

Doelstellingen en beleid

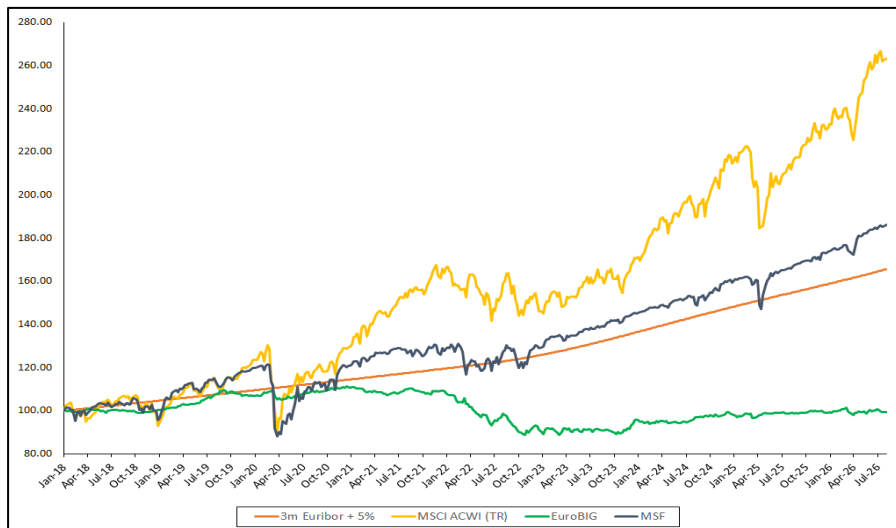
- Het Market Stability Fund (het "Fund") heeft als doelstelling het behalen van een gemiddeld rendement op lange termijn dat minimaal gelijk is aan het rendement op de aandelenmarkt, echter met een lager risico dan een gespreide aandelenportefeuille.
- Het Fund belegt in een gespreide portefeuille van gestructureerde beleggingsproducten met een voorwaardelijke hoofdsomgarantie ("structures"). Beleggen gaat altijd gepaard met een zekere mate van risico. Daarom kan de waarde van uw belegging variëren en is uw initiële inleg niet gegarandeerd.

Ontwikkelingen

- Het Fund sloot de maand 0,65% hoger ten opzichte van de stand per eind juni.
- De voorwaardelijke hoofdsombescherming is voor alle gestructureerde producten intact. De gemiddelde buffer tot het beschermingsniveau van deze structures is momenteel bijna 41%, de laagste buffer bedraagt bijna 33%. Alle structures betalen op dit moment de coupon uit.
- Alle beoogde coupons zijn uitbetaald deze maand. De opbrengsten van de vrijgevallen structures en uitbetaalde couponnen, inclusief een deel van de beschikbare liquiditeiten, zijn geherinvesteerd in nieuwe structures in euro's.
- De gemiddelde coupon is ten opzichte van vorige maand gestegen en bedraagt per eind juli 16,5%.
- De wereldwijde aandelenmarkten hebben gedurende juli een negatief beeld laten zien. De wereldindex is de afgelopen maand met 0,6% gedaald. Dit percentage is in euro's uitgedrukt.
- In lokale muntsoort – Europese aandelen stegen gedurende deze maand met 0,6%, terwijl Amerikaanse aandelen deze maand met 0,1% zijn gedaald. Andere markten lieten een negatief beeld zien, waarbij Japanse aandelen met 8,1% zijn gedaald en opkomende markten met 6,3% zijn gedaald. De Europese obligatie index is ten opzichte van eind juni gedaald met 1,5%.
- De beweeglijkheid van de aandelenmarkten nam gedurende de maand juli af in vergelijking met de beweeglijkheid van eind juni.
- De Amerikaanse dollar is in juli zwakker geworden ten opzichte van de euro.

Koersontwikkeling

Om de koersontwikkeling van het Market Stability Fund in perspectief te plaatsen, zijn de geïndexeerde koersontwikkelingen van de "3-maands Euribor + 5%", de MSCI ACWI index (inclusief netto dividenden) en, voor obligaties, de FTSE Euro Broad Investment-Grade Bond Index (EuroBIG) weergegeven. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.



Rendement op maandbasis

Jaar	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dec	Jaar	Cumulatief
2018	0,88%	-1,04%	-0,86%	3,72%	-0,29%	-0,50%	2,30%	-0,60%	2,00%	-5,11%	2,59%	-6,00%	-3,35%	-3,35%
2019	9,23%	3,54%	1,26%	1,84%	-3,65%	3,98%	1,28%	-1,56%	2,31%	1,86%	0,84%	1,22%	23,91%	19,76%
2020	-0,92%	-4,53%	-19,98%	9,38%	3,93%	3,44%	2,41%	2,88%	-0,97%	-1,38%	10,03%	0,65%	1,44%	21,48%
2021	-0,73%	2,01%	2,59%	0,50%	0,84%	0,93%	-1,90%	0,58%	-1,30%	2,63%	-2,18%	2,52%	6,52%	29,40%
2022	-0,43%	-1,64%	-3,17%	-1,26%	2,54%	-2,04%	4,66%	0,10%	-5,95%	1,84%	6,76%	-0,33%	0,29%	29,78%
2023	3,12%	0,67%	-0,07%	0,14%	1,16%	1,50%	0,63%	0,83%	0,98%	0,08%	1,75%	0,58%	11,95%	45,29%
2024	1,13%	0,71%	0,82%	0,45%	0,98%	0,62%	0,76%	0,18%	0,20%	1,32%	2,41%	0,60%	10,65%	60,76%
2025	0,68%	-0,48%	-1,12%	-0,24%	3,00%	0,78%	1,20%	0,73%	0,74%	1,09%	0,95%	0,80%	8,37%	74,22%
2026	0,32%	1,14%	-2,13%	4,62%	1,52%	0,76%	0,65%						6,96%	86,35%

De hierboven getoonde rendementen zijn na aftrek van de beheervergoeding en overige kosten.



Kerngegevens

MSF
MARKET
STABILITY
FUND

Beheerder

MSF Asset Management B.V.

Juridische status

Fonds voor Gemene Rekening

Fiscale status

Fiscaal transparant

Datum van oprichting

1 januari 2018

Codes

ISIN: NL0012869317

Bloomberg: MONDSTR NA

Fondsvermogen

EUR 212.667.631

Totaal aantal uitstaande Participaties

1.141.254,47

NAV 3 augustus 2026

EUR 186,35

Minimale belegging

EUR 100.000

Kosten

Beheervergoeding: 0,72% op jaarbasis

Overige kosten: maximaal 0,20% per jaar

Prestatievergoeding: geen

In- en uitstapkosten: 0,5%

Handelsfrequentie

Wekelijks en maandelijks

Toezichthouder

Autoriteit Financiële Markten

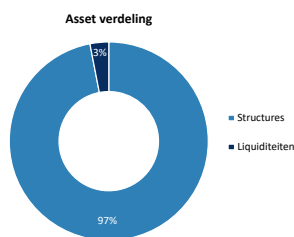
De Nederlandsche Bank

Vergunning beheerder

AIFMD

Asset verdeling

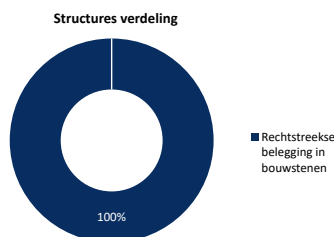
Het Fund is doorgaans vrijwel volledig belegd. Het kent echter geen beleggingsdwang. Eind juni bedroeg de liquide positie circa 13% van het fondsvermogen. Per eind juli is dat circa 3%.



De gemiddelde coupon van de nieuwe beleggingen in juli bedraagt 16,7% op jaarbasis. De gemiddelde coupon van de in juli afgeloste structures bedraagt 16,1% op jaarbasis. De gemiddeld uitstaande coupon is hierdoor op jaarbasis gestegen ten opzichte van eind juni.

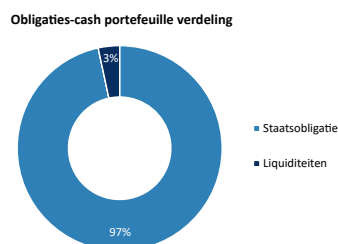
Structures verdeling

Het Fund belegt in gestructureerde producten welke bestaan uit vastrentende instrumenten en/of liquiditeiten in combinatie met een OTC-derivaat. Het Fund kan direct beleggen in één product dat de twee bouwstenen combineert ("structured notes") maar kan ook rechtstreeks beleggen in de onderliggende bouwstenen door vastrentende instrumenten aan te schaffen en/of liquiditeiten aan te houden en daarnaast rechtstreeks een daaraan gerelateerde derivaten-transactie af te sluiten.



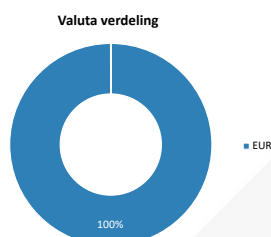
Verdeling over uitgevende instellingen – rechtstreekse belegging in bouwstenen

Wanneer de belegging van het Fund een rechtstreekse belegging in de bouwstenen van een structure betreft, dient aan bepaalde voorwaarden te worden voldaan. Hierbij moet minimaal 50% van de obligatieportefeuille uit staatsobligaties bestaan. Hiernaast mag belegd worden in bedrijfsobligaties en liquiditeiten. Van de niet-staatsobligaties mag maximaal 25% uitgegeven zijn door uitgevende instellingen binnen dezelfde sector.



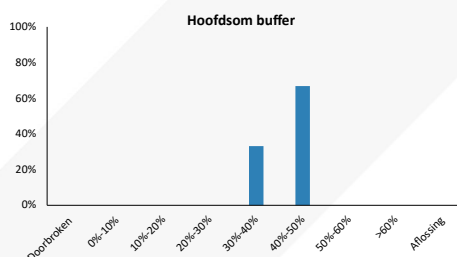
Valuta verdeling

Naast in euro's kan het Fund ook beleggen in andere valuta. Dit beperkt zich tot grote wereldvaluta waarbij het belang in euro's minimaal gelijk is aan 50%.



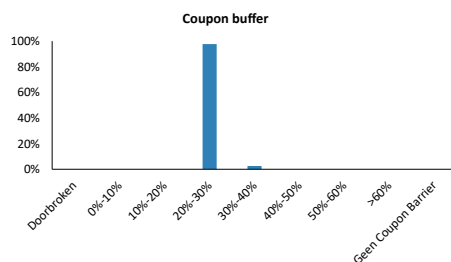
Hoofdsombuffer

De hoofdsombuffer is het percentage dat de onderliggende waarde mag dalen tot het beschermingsniveau wordt geraakt en de voorwaardelijke garantie vervalt. De initiële buffer is voor alle structures minimaal gelijk aan 40%. De structures waarvan het beschermingsniveau is doorbroken, kunnen geherstructureerd worden zodat er nieuwe buffer ontstaat.



Coupon

De gemiddelde coupon over de nominale waarde van de structures in de portefeuille bedraagt 16,5% op jaarbasis. Hierbij wordt rekening gehouden met eventuele afslagen op de obligatie-cash portefeuille, maar geen rekening gehouden met de beheervergoeding en overige kosten. De coupons van alle nieuw afgesloten structures hebben een zogenaamd memory effect. Dit betekent dat bij uitbetaling van een coupon eventueel eerder gemiste coupons eveneens worden uitbetaald worden.

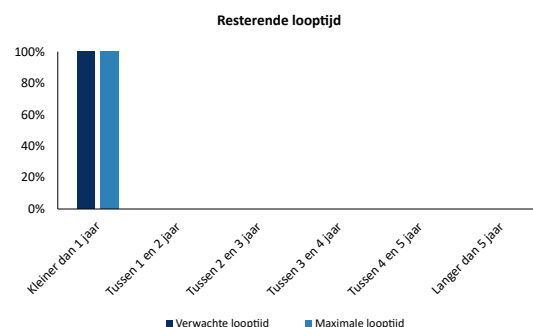


De couponbuffer is het percentage dat de onderliggende waarde mag dalen tot de couponbarrière wordt geraakt en er op dat moment geen coupon wordt uitgekeerd. De initiële couponbuffer is voor alle structures minimaal gelijk aan 0%.

Graag verwijzen wij naar onderstaande scenario-analyse voor meer informatie over mogelijke ontwikkelingen van de NAV van MSF.

Looptijd

De maximale looptijd van een structure in het fonds bedraagt 10 jaar. Als geen enkele structure vervroegd wordt afgelost, bedraagt de gemiddelde looptijd 0,7 jaar waarbij de maximale looptijd 0,9 jaar bedraagt. Er wordt op dit moment gekozen voor korte looptijden vanwege betere voorwaarden (hogere coupon en lager risico). Alle structures in de portefeuille kunnen vervroegd worden afgelost. Op basis van de huidige stand van de onderliggende waarden wordt 8% van de bestaande structures vervroegd afgelost.



Scenario analyse

In de volgende tabel wordt een scenario analyse weergegeven voor de Net Asset Value van MSF na een jaar, uitgaande van een lineaire beweging van alle onderliggende waarden over een periode van 0, 3, 6, 9 en 12 maanden. Hierbij gelden de volgende uitgangspunten:

- De huidige portefeuille geldt als vertrekpunt. Er wordt rekening gehouden met de asset- en valutaverdeling en met totale kosten en afslagen op rente.
- Er wordt verondersteld dat er herinvestering plaatsvindt over resterende looptijd tot een jaar tegen de gemiddelde coupon over de laatste 12 maanden.
- Er wordt verondersteld dat de uitgevende instellingen blijven voldoen aan hun verplichtingen.

Periode lineaire beweging onderliggende waarden in maanden per beweging	Beweging onderliggende waarden								
	-50%	-40%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%
0	-48,2%	-11,4%	3,6%	16,7%	16,0%	14,9%	14,3%	14,3%	14,3%
3	-46,6%	-8,8%	7,2%	16,7%	16,0%	14,9%	14,6%	14,5%	14,5%
6	-45,2%	-6,2%	10,9%	16,7%	15,8%	14,9%	14,6%	14,6%	14,6%
9	-27,7%	8,2%	14,2%	16,6%	15,4%	14,9%	14,7%	14,6%	14,6%
12	2,4%	14,1%	16,4%	16,3%	15,3%	14,9%	14,8%	14,6%	14,6%

Als bijvoorbeeld verondersteld wordt dat de onderliggende waarden over het komende jaar niet meer bewegen (beweging 0%), ligt de Net Asset Value van MSF na 1 jaar 14,9% hoger dan de huidige Net Asset Value, rekeninghoudend met bovenstaande uitgangspunten.

Bovenstaande scenario's zijn indicatief en kunnen geen rechten aan worden ontleend.

Contact

Market Stability Fund

Amstelplein 48

1096 BC Amsterdam

info@marketstabilityfund.com

www.marketstabilityfund.com

Disclaimer

Dit is een publicitaire mededeling. Alle in deze publicatie opgenomen informatie is opgesteld door MSF Asset Management B.V. op basis van informatiebronnen die geacht worden actueel en betrouwbaar te zijn. Deze publicatie dient slechts ter informatie en is niet bedoeld als advies en niet toegespitst op de persoonlijke situatie van individuen. MSF Asset Management B.V. kan niet instaan voor de juistheid en de volledigheid van de genoemde feiten. Ondanks dat de grootste zorgvuldigheid in acht is genomen door de samensteller is MSF Asset Management B.V. niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens. MSF 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.

Indien u op basis van deze informatie overweegt te participeren in het Market Stability Fund, 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](#) en [het essentiële-informatiedocument](#) van het Market Stability Fund.

Alle intellectuele eigendomsrechten inclusief auteursrechten in verband met deze publicatie komen uitsluitend toe aan MSF 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 MSF Asset Management B.V.