Market Stability Fund september 2026

Doelstellingen en beleid

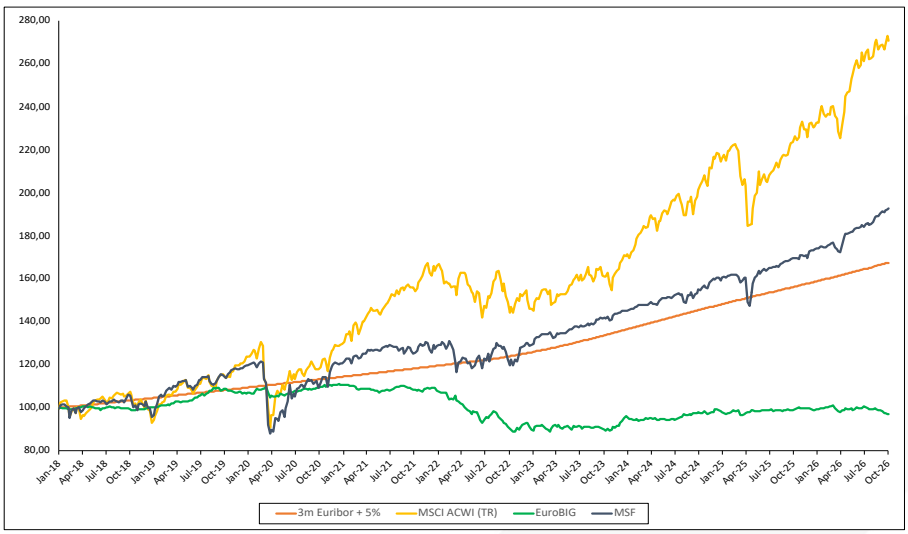
- Het Market Stability Fund (het "Fund") heeft als doelstelling het behalen van een gemiddeld rendement op lange termijn dat minimaal gelijk is aan het rendement op de aandelenmarkt, echter met een lager risico dan een gespreide aandelenportefeuille.
- Het Fund belegt in een gespreide portefeuille van 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 1,14% hoger ten opzichte van de stand per eind augustus.
- De voorwaardelijke hoofdsombescherming is voor alle gestructureerde producten intact. De gemiddelde buffer tot het beschermingsniveau van deze structures is momenteel ruim 38%, de laagste buffer bedraagt ruim 34%. 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 gedaald en bedraagt per eind september 15,0%.
- De wereldwijde aandelenmarkten hebben gedurende september een positief beeld laten zien. De wereldindex is de afgelopen maand met 1,1% gestegen. Dit percentage is in euro's uitgedrukt.
- In lokale muntsoort – Europese aandelen daalden gedurende deze maand met 2,3%, terwijl Amerikaanse aandelen deze maand met 0,5% zijn gedaald. Andere markten lieten een wisselend beeld zien, waarbij Japanse aandelen met 0,7% zijn gestegen en opkomende markten met 0,3% zijn gedaald. De Europese obligatie index is ten opzichte van eind augustus gedaald met 1,9%.
- De beweeglijkheid van de aandelenmarkten nam gedurende de maand september toe in vergelijking met de beweeglijkheid van eind augustus.
- De Amerikaanse dollar is in september sterker 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.





Kerngegevens

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 222.663.347

Totaal aantal uitstaande Participaties
1.154.725,06

NAV 1 oktober 2026
EUR 192,83

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

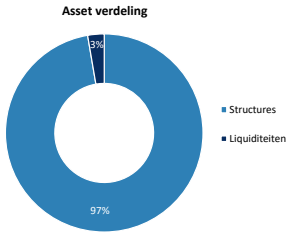
Rendement op maandbasis

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%	2,31%	1,14%				**10,68%**	**92,83%**

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

Asset verdeling

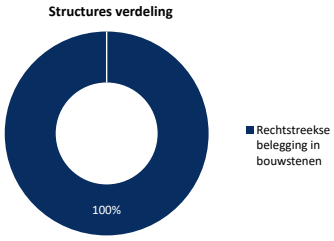
Het Fund is doorgaans vrijwel volledig belegd. Het kent echter geen beleggingsdwang. Eind augustus bedroeg de liquide positie circa 6% van het fondsvermogen. Per eind september is dat circa 3%.



De gemiddelde coupon van de nieuwe beleggingen in september bedraagt 13,4% op jaarbasis. De gemiddelde coupon van de in september afgeloste structures bedraagt 16,6% op jaarbasis. De gemiddeld uitstaande coupon is hierdoor op jaarbasis gedaald ten opzichte van eind augustus.

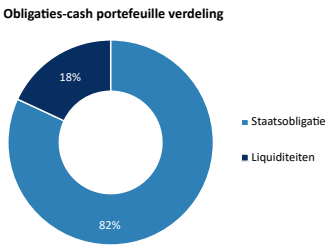
Structures verdeling

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.



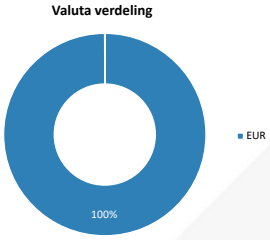
Verdeling over uitgevende instellingen – rechtstreekse belegging in bouwstenen

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.



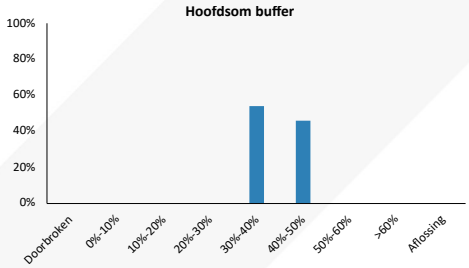
Valuta verdeling

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%.



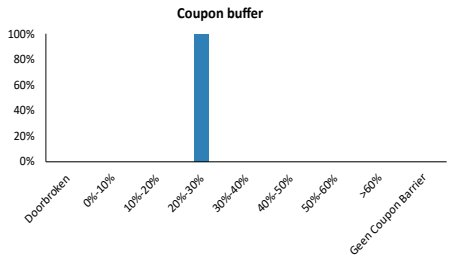
Hoofdsombuffer

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 15,0% 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.

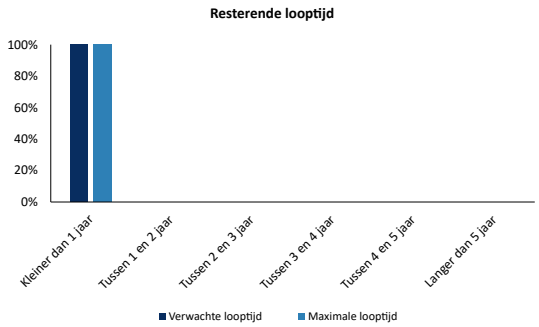


De couponbuffer is het percentage dat de onderliggende waarde mag dalen tot de couponbarrière wordt geraakt en er op dat moment geen coupon wordt uitgekeerd. De initiële couponbuffer is voor alle structures minimaal gelijk aan 0%.

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 0,6 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 31% 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	**-48,9%**	**-19,9%**	**3,1%**	**14,5%**	**14,3%**	**13,8%**	**13,7%**	**13,7%**	**13,7%**
3	**-47,6%**	**-17,3%**	**6,5%**	**14,5%**	**14,2%**	**13,8%**	**13,8%**	**13,8%**	**13,8%**
6	**-42,4%**	**-11,7%**	**10,0%**	**14,5%**	**14,0%**	**13,8%**	**13,8%**	**13,8%**	**13,8%**
9	**-24,1%**	**-1,0%**	**12,6%**	**14,5%**	**13,9%**	**13,8%**	**13,8%**	**13,8%**	**13,8%**
12	**-3,2%**	**12,4%**	**14,4%**	**14,0%**	**13,9%**	**13,8%**	**13,8%**	**13,8%**	**13,8%**

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 13,8% 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.