

Essentiële- informatiedocument

Arbitrage Fonds
Participatieklasse B

Disclaimer



Het Fonds is niet toegankelijk voor US-persons (zoals gedefinieerd in Regulation S van de US Securities Act 1933) of beleggers die beleggen ten behoeve van economisch gerechtigden die US-person zijn. Het Informatiememorandum is ook geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de daar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. De waarde van uw belegging kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten zijn geen garanties voor de toekomst. Met beleggen kan uw investering gedeeltelijk of in zijn geheel verloren gaan.

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie oangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.



Let op

U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

Participatieklasse

A

Productontwikkelaar:

Topfund B.V.

Website:

www.topfund.nl

Telefoonnummer:

+31 (0) 343 725 166

ISIN:

NL0015285834

Bloomberg:

TFARAEA NA

Bevoegde autoriteit:

Autoriteit Financiële Markten

Productiedatum EID:

31/05/2020

Dit Essentiële-informatie-document (kortweg "EID") heeft betrekking op Topfund Arbitrage Fonds (het "Fonds") en is ontwikkeld door Topfund B.V. (de "Beheerder"). De bevoegde autoriteit is de Autoriteit Financiële Markten (de "AFM") en de Beheerder is geregistreerd bij de AFM.

Productinformatie, Doelstellingen en Beleggingsbeleid

Productinformatie

Het Fonds is een Fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd krachtens een overeenkomst tussen de Fondsbeheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten. Vanwege de beperkte overdraagbaarheid van Participaties wordt het Fonds voor de vennootschapsbelasting aangemerkt als 'fiscaal transparant'. Daardoor is het niet belastingplichtig voor de Nederlandse vennootschapsbelasting. Het product betreft een deelname in het Fonds van een beleggingsinstelling naar Nederlands recht. Een beleggingsinstelling haalt bij een reeks beleggers kapitaal op om dit overeenkomstig een bepaald beleggingsbeleid in het belang van deze beleggers te beleggen (niet zijnde een instelling voor collectieve belegging in effecten, kortweg ICBE). Bovendien betreft het een zogenaamde open-end beleggingsinstelling, wat inhoudt dat deelnemers hun deelnemingsrechten op periodieke basis kunnen verkopen. Door te investeren verkrijgt de deelnemer deelnemingsrechten in het Fonds, waardoor deze deelnemer naar rato van zijn deelname deelt in de opbrengsten van het Fonds. Het Fonds heeft geen vervaldatum en is opgericht voor onbepaalde tijd. Verder kan het Fonds niet automatisch worden beëindigd.

Doelstellingen

Het Fonds heeft als doel om stabiele beleggingsresultaten te behalen onder alle marktomstandigheden tegen bijzonder lage risico's. Het Fonds beoogt om een maandelijks netto rendementsdoel van 1% te behalen om zodoende jaarlijks een rendement na te streven van 12% (netto na aftrek van alle kosten). Dit met behulp van verschillende arbitrage strategieën die zowel long als short beleggen in EUR, USD, GBP, CAD, AUD, JPY en CHF.

Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid kenmerkt zich door bijzonder gematigde daghandel en is gebaseerd op twee arbitrage strategieën die in combinatie met elkaar worden toegepast. De eerste strategie is de Latency Arbitrage strategie. Deze strategie speelt in op prijsdiscrepancies tussen Liquidity Providers. De tweede strategie is de SWAP Arbitrage strategie. Deze strategie speelt in op swap-renteverschillen tussen Liquidity Providers. Deze twee strategieën vormen de basis van het Fonds. De strategieën worden volledig automatisch toegepast. De strategieën worden dagelijks live gemonitord en transacties duren over het algemeen slechts enkele uren. Maandelijks, voor de berekening van de nettovermogenswaarde, tracht het fonds liquide te zijn waarna op de eerste dag van de nieuwe maand de algoritmes weer geactiveerd worden.

Retail belegger op wie het product wordt gericht

Een belegging in het Fonds is in het bijzonder geschikt voor beleggers:

- Die een aanzienlijke ervaring hebben met beleggen;
- Die bereid zijn om het risico van (aanzienlijke) waardevermindering van de belegging te nemen en dat risico ook kunnen dragen indien zich een (aanzienlijke) waardevermindering voordoet;
- Die geen inkomsten uit deze belegging nodig hebben;
- Die een beperkte liquiditeit van hun belegging accepteren, aangezien uittrekking na inschrijving slechts eenmaal per maand mogelijk is;
- Die voornemens zijn hun belegging in het Fonds voor langere tijd aan te houden.

INSTAPKOSTEN

0%

UITSTAPKOSTEN

0%

BEHEERVERGOEDING

1,2% p.jr.
(0,1% p.mnd)

PRESTATIEVERGOEDING

12% p.mnd.
(High Water Mark)

Wat gebeurt er als Topfund B.V. niet kan uitbetalen?

Deelnemers kunnen een financieel verlies lijden in geval van wanbetaling door de Beheerder en/of de juridisch eigenaar van het Fonds. Verder kunnen deelnemers financieel verlies lijden als gevolg van wanbetaling door de broker en/of de bank, waar de beleggings-activa en andere activa van het Fonds worden aangehouden. Het hiervoor bedoelde verlies wordt niet gedekt door een compensatie of waarborgregeling voor deelnemers.

Risico-indicator en Prestatiescenario's

De samenvattende risico-indicator ("SRI") [Links afgebeeld] is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De SRI laat zien hoe groot de kans is dat deelnemers geld kunnen verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of wegens het feit dat de Beheerder en/of de juridisch eigenaar van het Fonds niet kan uitbetalen. Dit product is door de Beheerder ingedeeld in klasse 4 uit 7; dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt aanwezig is. Voor de SRI wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 4 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien het product in een vroeg stadium wordt verkocht en u kunt dientengevolge minder terugkrijgen. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunnen deelnemers hun belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Als de Beheerder en/of juridisch eigenaar van het Fonds niet kan uitbetalen, kunnen deelnemers hun gehele belegging verliezen. Naast marktrisico draagt dit product ook hefboomrisico en concentratierisico. Zie voor een volledig risico overzicht het Informatie-memorandum. Deelnemers moeten zich bewust zijn van een eventueel valutarisico. Indien deelnemers betalingen ontvangen in een andere valuta dan de valuta van het land waar het product wordt aangeboden, hangt het definitief te ontvangen rendement af van de wisselkoers tussen beide valuta's. Dat risico is niet in aanmerking genomen in de SRI.

Prestatiescenario's

| SCENARIO'S | | 1 JAAR | 2 JAAR | 4 JAAR |
|--------------------|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Stress scenario | Wat kunt u terugkrijgen na kosten? | € 8.104,58 | € 8.365,54 | € 7.721,66 |
| | Gemiddeld rendement per jaar | -18,95% | -8,54% | -6,26% |
| Ongunstig scenario | Wat kunt u terugkrijgen na kosten? | € 11.348,58 | € 13.477,50 | € 19.390,70 |
| | Gemiddeld rendement per jaar | 13,49% | 16,09% | 18,00% |
| Gematigd scenario | Wat kunt u terugkrijgen na kosten? | € 12.248,65 | € 15.047,63 | € 22.710,57 |
| | Gemiddeld rendement per jaar | 22,49% | 22,67% | 22,76% |
| Gunstig scenario | Wat kunt u terugkrijgen na kosten? | € 13.349,86 | € 16.965,59 | € 26.859,91 |
| | Gemiddeld rendement per jaar | 33,50% | 30,25% | 28,02% |

De bovenstaande tabel laat zien hoeveel geld deelnemers kunnen terugkrijgen in de komende 4 jaar, in verschillende scenario's, als er € 10.000,- wordt belegd. De weergegeven scenario's illustreren het mogelijk rendement op een belegging, welke kunnen worden vergeleken met de scenario's van andere producten. Verder zijn de weergegeven scenario's een schatting van de toekomstige prestatie op basis van gegevens uit het verleden over hoe de waarde van deze belegging varieert en deze geven geen exacte indicatie. Wat een deelnemer ontvangt, hangt af van hoe de markt presteert en hoe lang het product wordt aangehouden. Het stressscenario toont wat een deelnemer zou kunnen krijgen in extreme marktomstandigheden en houdt geen rekening met de situatie dat de Beheerder en/of juridisch eigenaar van het Fonds niet kan uitbetalen.



INSTAPKOSTEN

0%

UITSTAPKOSTEN

0%

BEHEERVERGOEDING

1,2% p.jr.
(0,1% p.mnd)

PRESTATIEVERGOEDING

12% p.mnd.
(High Water Mark)

Wat zijn de kosten?

De Rendementsreductie (RIY) laat zien welk effect de totale kosten die u betaalt zullen hebben op het rendement dat u zou kunnen behalen. De totale kosten houden rekening met eenmalige, vaste en incidentele kosten. De bedragen die hier worden weergegeven, zijn de cumulatieve kosten van het product zelf. Ze omvatten mogelijke boetes voor vervroegde uittreding. In de cijfers wordt ervan uitgegaan dat u € 10.000,- investeert. De cijfers zijn schattingen en kunnen in de toekomst veranderen.

Kosten in de loop van de tijd

| Beleggingsscenario's | Indien het product wordt verkocht na 1 jaar | Indien het product wordt verkocht na 2 jaar | Indien het product wordt verkocht na 4 jaar (Aanbevolen periode) |
|------------------------------|---|---|--|
| Totale kosten | € 548,57 | € 1.128,95 | € 2.387,26 |
| Effect op rendement per jaar | 5,49% | 5,49% | 5,49% |

De persoon die u dit Product aanbiedt of die u adviseert over dit Product, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval geeft die persoon u informatie over die kosten en laat hij of zij u zien welk effect alle kosten in de loop van de tijd op uw belegging zullen hebben.

Samenstelling van kosten

Onderstaande tabel geeft het volgende weer: (i) het effect dat de verschillende soorten kosten elk jaar hebben op uw mogelijke beleggingsrendement aan het eind van de voorbeeld periode van bezit, en (ii) de betekenis van de verschillende kostencategorieën.

| Soort kosten | Type kosten | Percentage | Beschrijving |
|--------------------|------------------------------|------------|---|
| Enmalige kosten | Instapkosten & Uitstapkosten | 0% | Het effect van de kosten die moeten worden betaald door de deelnemer zelf bij de aankoop van deelnemingsrechten in het Fonds. |
| Lopende kosten | Beheerkosten | 1,20% | Het effect van de vaste vergoeding die aan de Beheerder wordt betaald op basis van de intrinsieke waarde van het Fonds. |
| Incidentele kosten | Prestatievergoeding* | 3,05% | Het effect van de variabele vergoeding die aan de Beheerder wordt betaald op basis van het rendement van het Fonds. |

* De prestatievergoeding is op basis van "High Water Mark" principe. Prestatievergoeding wordt alleen berekend over de hoogst behaalde stand van de Netto Vermogenswaarde (NAV) per Participatie in een Participatieklasse.



Hoe kan ik een klacht indienen?

Klachten over enerzijds het Fonds of anderzijds de Beheerder, de juridisch eigenaar of de administrateur van het Fonds kunnen schriftelijk (waaronder per e-mail) worden ingediend bij de Beheerder. De Beheerder bevestigt binnen 5 werkdagen de ontvangst van de klacht en informeert de klager over de te volgen procedure. Het adres waar klachten naartoe kunnen worden gestuurd is:

Topfund B.V.

Landgoed Sandenburg
Langbroekerdijk A26
3947 BH Langbroek
+31 (0) 343 725 166

Hoe lang moet ik het aanhouden en kan ik er eerder geld uit halen?

De aanbevolen periode van bezit van een belegging in het Fonds is vier jaar. Hiermee kunnen mogelijke korte termijn verliezen worden opgevangen. Het Fonds hanteert geen "lockup" periode (een periode waarin geen verkoop van deelnemingsrechten kan plaatsvinden).

Deelnemers kunnen op maandelijks basis hun deelnemingsrechten aan het Fonds verkopen op iedere handelsdag. Hiervoor moet gebruik worden gemaakt van het betreffende formulier dat kosteloos kan worden verkregen van de Beheerder of de administrateur van het Fonds. Verkoop van deelnemingsrechten vindt plaats tegen de laatst beschikbare intrinsieke waarde van het Fonds zoals berekend op de onmiddellijk aan de handelsdag voorafgaande waarderingsdag (en heeft verder geen, voor de verkopende deelnemer relevante, consequenties voor het risico- of prestatieprofiel van het Fonds). Eventueel kan de Beheerder in uitzonderlijke omstandigheden een verkoop van deelnemingsrechten toestaan op een ander moment, in welk geval de kosten van een dergelijke verkoop (onder meer inzake het berekenen van een additionele intrinsieke waarde) door de betreffende deelnemer moeten worden gedragen. Onder bepaalde omstandigheden, zoals beschreven in het Informatiememorandum, kan de verkoop van deelnemingsrechten worden opgeschort.

Een formulier voor de verkoop van deelnemingsrechten moet vijf werkdagen voor de betreffende handelsdag worden ingediend bij de Beheerder of de administrateur van het Fonds. Voorts geldt er een minimumbedrag voor iedere verkoop van € 1.000,-. Daarnaast moet de deelnemer na verkoop een minimumbedrag in het Fonds hebben geïnvesteerd van € 100.000,-. Er wordt geen vergoeding in rekening gebracht bij een verkoop van deelnemingsrechten (afgezien van de hierboven beschreven kosten bij verkoop op een ander moment). Zie hierboven onder 'Wat zijn de kosten?'.

Andere nuttige informatie

Nadere informatie over het Fonds kan gevonden worden in het Informatiememorandum en in de jaar-rekeningen en jaarverslagen van het Fonds. Deze documenten, evenals eventuele andere toepasselijke documenten, zijn beschikbaar op: www.topfund.nl of kunnen kosteloos worden opgevraagd bij de Beheerder via info@topfund.nl of +31 (0) 343 725 166.

Aangezien de Beheerder is geregistreerd bij de AFM op grond van artikel 2:66a van de Wet op het financieel toezicht, bestaat er geen wettelijke verplichting om een Informatiememorandum te verstrekken. Verder is de Beheerder niet wettelijk verplicht jaarrekeningen en jaarverslagen te verstrekken. Desalniettemin verstrekt de Beheerder een Informatiememorandum, waarin de voorwaarden van het Fonds worden beschreven.

Topfund B.V.

Landgoed Sandenburg
Langbroekerdijk A26
3947 BH Langbroek
+31 (0) 343 725 166
info@topfund.nl
www.topfund.nl