

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning-
en prospectusplicht voor deze activiteit.



***BUFFER* fund**

Informatie-memorandum

29 juni 2020

Inhoud

1.	Belangrijke Informatie	3
2.	Definities.....	4
3.	Structuur.....	7
4.	Beleggingsbeleid	10
5.	Risico's	14
6.	Uitgifte en inkoop van Participaties	16
7.	Verslaggeving	20
8.	Kosten	22
9.	Fiscale aspecten.....	23
10.	Het Fonds, adviseurs en gelieerde partijen	25

Bijlagen (online):

Bijlage 1 – [Statuten Buffer Invest B.V.](#)

Bijlage 2 – [Voorwaarden van Beheer en Juridisch Eigendom](#)

Bijlage 3 – [Fondsprofiel](#)

1. Belangrijke Informatie

Het Informatie-memorandum is voor het eerst vastgesteld op 18 augustus 2016 en voor het laatst herzien op 29 juni 2020.

Personen die geïnteresseerd zijn in deelname in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan iedere belegging financiële risico's zijn verbonden. Men wordt nadrukkelijk geadviseerd het Informatie-memorandum zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud daarvan.

Personen die geïnteresseerd zijn in deelname in het Fonds worden er verder nadrukkelijk op gewezen dat zij een eigen verantwoordelijkheid hebben om fiscaal en juridisch advies in te winnen over de gevolgen van deelname in het Fonds voor hun eigen situatie.

Niemand is door het Fonds gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen over het Fonds die niet in het Informatie-memorandum zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door het Fonds.

Het Informatie-memorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig financieel instrument, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig financieel instrument, noch een aanbod van enig financieel instrument of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig financieel instrument aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet geoorloofd is.

Een persoon is uitgesloten van deelname aan het Fonds indien hij/zij:

- houder is van een paspoort uitgegeven door de Verenigde Staten van Amerika;
- woont in de Verenigde Staten van Amerika;
- geboren is in de Verenigde Staten van Amerika;
- een woon-, postadres of telefoonnummer heeft in de Verenigde Staten van Amerika;
- periodiek geld overmaakt naar de Verenigde Staten van Amerika;
- een gevolmachtigde heeft met een adres in de Verenigde Staten van Amerika;
- een Per Adres (P/A) heeft in de Verenigde Staten van Amerika.

De aanbieding en/of verkoop van Participaties of verstrekking en verspreiding van het Informatie-memorandum kunnen, in bepaalde rechtsgebieden anders dan Nederland, onderworpen zijn aan juridische beperkingen.

De Beheerder verzoekt een ieder die in het bezit komt van het Informatie-memorandum kennis te nemen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. De Beheerder noch de Juridisch Eigenaar aanvaarden juridische aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of het een (potentiële) koper van Participaties betreft of niet.

2. Definities

Woorden en uitdrukkingen in het Informatie-memorandum, zoals opgenomen in onderstaande lijst van definities, beginnen met een hoofdletter en hebben, tenzij uit de context anders blijkt, de volgende betekenis (in het enkelvoud weergegeven definities hebben dezelfde betekenis in het meervoud en vice versa):

Accountant	De in artikel 15 van de Voorwaarden van Beheer en Juridisch Eigendom bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) BW.
Barrière	In een Bonus Certificaat door de Uitgevende Instelling opgenomen grens van de koers van de Onderliggende Waarde die tijdens de looptijd niet mag worden geraakt of overschreden om in aanmerking te komen voor de door de Uitgevende Instelling uit te keren Bonus aflossing.
Beheerder	Degene die belast is met het beheer van het Fonds.
Bijlage	Een (online) bijlage bij het Informatiememorandum dat daar een onlosmakelijk onderdeel van vormt.
Bonus aflossing	Bij de uitgifte van een Bonus Certificaat door de Uitgevende Instelling vastgesteld en gegarandeerd niveau van aflossing van het betreffende Bonus Certificaat als de vooraf vastgestelde Barrière van de Onderliggende Waarde tijdens de looptijd nooit is geraakt of overschreden.
Bonus Certificaat	Beursgenoteerd beleggingsproduct met een door de Uitgevende Instelling gegarandeerde Bonusaflossing indien de koers van de Onderliggende Waarde de vooraf vastgestelde Barrière gedurende de looptijd van het certificaat nooit heeft geraakt of neerwaarts heeft overschreden.
Bonuskoers	Vooraf vastgestelde (laagste) koers van de Onderliggende Waarde die gebruikt wordt in een Reverse Bonus Certificaat om, tezamen met de Reverse koers, de gegarandeerde Bonusaflossing te bepalen: Bonusaflossing = Reverse koers minus Bonuskoers.
Buffer	Het verschil tussen de Barrière en de actuele koers van de Onderliggende Waarde.
BW	Burgerlijk Wetboek.
Capped Bonus Certificaat	Bonus Certificaat waarbij de aflossing gemaximeerd ('Capped') is tot de Bonus aflossing.
Certificaat	Verzamelnaam voor alle verschillende soorten uitgegeven Certificaten (o.a. (Capped) Bonus Certificaten en Discount Certificaten).
Depotbank	De bank die de beleggingen van het Fonds bewaart.

Delta 10%– (D10-)	Het percentage waarmee de koers van BUFFERfund in theorie daalt als de onderliggende waarden van de certificaten van het fonds in korte tijd gemiddeld met 10% in koers dalen.
Delta 10%+ (D10+)	Het percentage waarmee de koers van BUFFERfund in theorie stijgt als de onderliggende waarden van de certificaten van het fonds in korte tijd gemiddeld met 10% in koers dalen.
Delta 10 Management (D10M)	Het beleid om D10+ en met name D10- te sturen. Conform het beleid wordt ernaar gestreefd D10- onder de 10% te houden.
Discount Certificaat	Beursgenoteerd beleggingsproduct met een door de Uitgevende Instelling gegarandeerde aflossing die gelijk is aan de koers van de Onderliggende Waarde, waarbij een vooraf vastgesteld maximum geldt. Het Discount Certificaat wordt altijd met een korting ten opzichte van de koers van de Onderliggende Waarde verhandeld.
EUR	Euro, het wettelijk betaalmiddel van de Europese Monetaire Unie.
Fonds	BUFFERfund, een besloten fonds voor gemene rekening.
Fondsvermogen	De som van de waarde van de tot het Fonds behorende goederen verminderd met de tot het Fonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en - naar tijdsevenredigheid - de kosten van beheer en de overige kosten die ten laste van het Fonds komen, uitgedrukt in EUR.
Halfjaarcijfers	De balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting daarop met betrekking tot de eerste zes maanden van het boekjaar van het Fonds.
Handelsdag	Een dag waarop de beurzen zijn geopend waar de financiële instrumenten worden verhandeld waarin het Fonds belegt met uitzondering van nationale feestdagen die op de Beheerder van toepassing zijn alsmede andere door de Beheerder als zodanig vast te stellen dagen die op de Website bekend zijn gemaakt.
Handels NAV	De NAV op de betreffende Handelsdag (volgend op de dag van storting door de participant) op een door de Beheerder gekozen tijdstip tussen 9:15 en 10:30 uur en door de Beheerder vastgesteld aan de hand van de waarde van de activa en verplichtingen, waaronder de waarde van de beleggingen zoals opgegeven door de broker op basis van de op dat moment geldende koersen.
Informatie-memorandum	Het informatie-memorandum van het Fonds inclusief (online) Bijlagen zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door een of meer supplementen.
Jaarcijfers	De jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in de artikelen 2:361(1), 2:391(1) en 2:392(1) a tot en met h BW van het Fonds.
Juridisch Eigenaar	Stichting Juridisch Eigendom BUFFERfunds.

NAV	Net Asset Value (Netto Vermogenswaarde) per Participatie: het Fondsvermogen op enig tijdstip, gedeeld door het aantal uitstaande Participaties.
Onderliggende Waarde	Een financieel instrument, bijvoorbeeld een aandeel of aandelenindex, waaraan een Certificaat is gekoppeld en waarvan het koersverloop het rendement van het Certificaat bepaalt.
Participant	Houder van een of meer Participaties.
Participatie	De evenredige delen waarin de gerechtigheid tot het Fondsvermogen is verdeeld.
Register	Het register van het Fonds waarin de Participanten worden geadministreerd.
Reverse Bonus Certificaat	Bonus Certificaat met een door de uitgevende instelling gegarandeerde Bonusaflossing, indien de koers van de Onderliggende Waarde de vooraf vastgestelde Barrière gedurende de looptijd van het certificaat nooit opwaarts heeft geraakt of overschreden.
Reverse koers	Vooraf vastgestelde (hoogste) koers van de Onderliggende Waarde die gebruikt wordt in een Reverse Bonus Certificaat om, tezamen met de Bonuskoers, de gegarandeerde Bonusaflossing te bepalen: Bonusaflossing = Reversekoers minus Bonuskoers.
Uitgevende Instelling	De instelling die het Certificaat heeft uitgegeven en een eventuele Bonus aflossing garandeert.
Voorwaarden	De voorwaarden van het Fonds zoals opgenomen in het Informatie memorandum en in de Voorwaarden van Beheer en Juridisch Eigendom.
Voorwaarden van Beheer en Juridisch Eigendom	De voorwaarden van beheer en juridisch eigendom van het Fonds die als Bijlage 2 onderdeel vormen van het Informatie-memorandum.
Website	www.bufferfund.nl
Wft	De Wet op het financieel toezicht en daarop gebaseerde (lagere) regelgeving, zoals deze van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

3. Structuur

Opzet

Het Fonds is een besloten fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd op 18 augustus 2016.

Besloten fonds voor gemene rekening

Het Fonds is vormgegeven als een besloten fonds voor gemene rekening. Een besloten fonds voor gemene rekening heeft geen rechtspersoonlijkheid, maar kan worden beschouwd als een niet nader te kwalificeren overeenkomst van eigen aard tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten.

Op deze overeenkomst zijn de Voorwaarden van toepassing. In de jurisprudentie en de literatuur zijn fondsen voor gemene rekening regelmatig als personenvennootschap aangemerkt. Dit noemt men (het risico op) herkwalificatie. Of een fonds voor gemene rekening al dan niet als personenvennootschap wordt aangemerkt, is met name van belang voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels met betrekking tot hoofdelijke aansprakelijkheid van vennoten.

Met het oog op het tegengaan van het risico op herkwalificatie is in de Voorwaarden van Beheer en Juridisch Eigendom opgenomen dat het Fonds geen overeenkomst vormt tussen één of meerdere Participanten, dat het evenmin een Personenvennootschap vormt en dat noch door het accepteren van de Voorwaarden, noch door het invullen van het Inschrijfformulier, noch door hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, rechten en verplichtingen tussen de Participanten onderling ontstaan.

De Beheerder

De Beheerder van het Fonds is Buffer Invest B.V. opgericht op 11 februari 2016 en statutair gevestigd te Zandvoort. De Beheerder houdt kantoor te Eerbeek.

De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel, onder nummer 65312821. De Beheerder is ingeschreven in het door de AFM gehouden register als een van de vergunningplicht uitgezonderde beheerder. De statuten van de Beheerder zijn opgenomen in Bijlage 1.

Op het moment van verschijnen van deze versie van het Informatie-memorandum bepalen de volgende personen binnen de Beheerder - en daarmee binnen het Fonds - het dagelijkse beleid:

- de heer M. Tak en
- de heer J.P. van Rossum.

Drs. Marcel Tak is statutair directeur van Buffer Invest B.V. en verantwoordelijk voor beleggingsresearch. Marcel (1959) studeerde macro economie (VU). In de jaren '90 was hij werkzaam bij het Ministerie van Financiën en verantwoordelijk voor de uitgifte van alle Nederlandse staatsleningen. De laatste 20 jaar is hij actief als zelfstandig beleggingsconsultant en financieel publicist (met name over gestructureerde beleggingsproducten). Hij schrijft voor diverse media, waaronder beleggerswebsite IEX.nl en het Financieele Dagblad. Sinds 2004 heeft hij zijn in de financiële wereld bekende rubriek 10 van Tak, waar financiële gestructureerde producten worden besproken en beoordeeld. Marcel is juryvoorzitter (geweest) van diverse awards in de financiële sector, waaronder die voor de Gouden Tak en de Gouden Stier.

Drs. Jan P. van Rossum is statutair directeur van Buffer Invest B.V. Jan (1949) studeerde rechten (Tilburg University) en is ruim 30 jaar werkzaam geweest in directiefuncties, zowel in zijn eigen onderneming (zakelijke dienstverlening) als bij derden. In zijn laatste functie was hij directievoorzitter van de Faculteit Economie en Management van de Hogeschool Utrecht. Als actieve belegger heeft hij meer dan 25 jaar ervaring.

Taken Beheerder

De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds. De Beheerder bepaalt het beleggingsbeleid van het Fonds.

De Beheerder voert daarnaast in hoofdzaak de volgende taken uit:

- beleggen van de gelden die behoren tot het Fondsvermogen;
- aangaan van verplichtingen ten laste van het Fondsvermogen;
- vaststellen van de NAV;
- het bijhouden van het Register;
- verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, zoals het voeren van de administratie en het opstellen van de financiële verslaglegging;
- informatieverzorging aan Participanten.

De Beheerder maakt bij de uitvoering van zijn werkzaamheden gebruik van de diensten van derden. De controle van de NAV, de klantacceptatie en het bijhouden van het Register worden onder verantwoordelijkheid van de Beheerder uitgevoerd door IQ EQ Financial Services B.V.

IQ EQ Financial Services administreert de persoonsgegevens en beleggingsrekeningen van participanten. IQ EQ Financial Services controleert tevens de Bufferfund-fondsrekeningen, conform de onderlinge afspraken.

Tevens houdt IQ EQ Financial Services maandelijks toezicht op de uitvoering van het beleggingsbeleid van de Fondsmanager binnen de vastgelegde restricties zoals verwoord in § 4.

DeGiro B.V. en Interactive Brokers (U.K.) Limited voeren als broker de orders van de Beheerder uit en dragen zorg voor het aanhouden van liquiditeiten en de beleggingsproducten waarin het fonds belegt op naam van de Juridisch Eigenaar.

Daarnaast worden de betalingen verricht via ABN AMRO, waarbij tevens de liquiditeiten van het Fonds kunnen worden aangehouden op naam van de Juridisch Eigenaar.

Aansprakelijkheid Beheerder

De Beheerder is jegens de Participanten aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

De Juridisch Eigenaar

De Juridisch Eigenaar is Stichting Juridisch Eigendom BUFFERfunds. Deze Stichting is opgericht op 11 februari 2016 en is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 856061633.

De Stichting is Juridisch Eigenaar van het Fondsvermogen. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de Stichting, voor rekening en risico van de Participanten. De Stichting handelt uitsluitend in het belang van de Participanten. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fondsvermogen zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Stichting, waarbij de Stichting optreedt ten behoeve van het Fonds.

Het bestuur van de Stichting wordt gevormd door IQ EQ Custody B.V. De Stichting kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

Rol Juridisch Eigenaar

Bij de uitvoering van zijn taken treedt de Juridisch Eigenaar op in het belang van de Participanten. Ter uitvoering van zijn taken houdt de Juridisch Eigenaar geldrekeningen aan bij Custodians.

Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en Juridisch Eigenaar

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar wordt beheerst door wat in het informatie memorandum is opgenomen. Door ondertekening van een verzoek tot uitgifte van Participaties aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van dit memorandum. Participaties scheppen alleen rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en niet ook tussen Participanten onderling. Het Informatie Memorandum is uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht. Alle geschillen die in verband met het Informatie Memorandum ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen door de Beheerder aanhangig worden gemaakt bij de bevoegde rechtbank in Amsterdam. Dat geldt eveneens voor geschillen in verband met overeenkomsten die met het informatie memorandum samenhangen, tenzij de desbetreffende overeenkomst uitdrukkelijk anders bepaalt.

Aansprakelijkheid

De Juridisch Eigenaar is slechts aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of grove schuld.

4. Beleggingsbeleid

Het Fonds geeft de belegger een handvat om zijn langere termijn rendementsdoelstellingen na te streven en bij minder gunstige marktomstandigheden de negatieve gevolgen daarvan zoveel mogelijk te beperken.

De doelstelling van het Fonds is om op langere termijn (3-5 jaar) een positief rendement te behalen, zelfs als de aandelenmarkten (gematigd) negatief presteren. Om de doelstelling te bereiken richt de Beheerder zich op het matigen van de koersschommelingen ten opzichte van een reguliere aandelenbelegging. Er bestaat geen garantie dat de geformuleerde doelstelling wordt gehaald.

Om de doelstelling van het Fonds te realiseren, belegt het Fonds in beursgenoteerde gestructureerde producten en derivaten. De belangrijkste producten die voor het beleid worden ingezet zijn Bonus Certificaten en Discount Certificaten. Afhankelijk van de marktomstandigheden worden ook andere typen Certificaten aangeschaft. Om het beleid te optimaliseren kunnen zowel call als put opties worden ingezet, zowel direct (met een notering aan de optiebeurzen) als indirect (in de vorm van beursgenoteerde Certificaten). Hieronder volgt kort een overzicht van de meest ingezette certificaten.

Bonus Certificaten

Bonus Certificaten vormen een belangrijk onderdeel van het instrumentarium van het Fonds om de geformuleerde doelstelling te bereiken. Bonus Certificaten zijn financiële producten die met name door grote internationaal opererende bancaire instellingen worden uitgegeven. Bonus Certificaten worden door de uitgevende bank samengesteld en bestaan uit de Onderliggende Waarde in combinatie met verschillende knock-in en/of knock-out opties.

De Onderliggende Waarde van een Bonus Certificaat waarin het Fonds belegt, is een aandelenindex. De koersontwikkeling van het Bonus Certificaat wordt o.a. bepaald door het koersverloop en de verwachte volatiliteit van het koersverloop van de onderliggende aandelenindex.

Indien de koers van de betreffende aandelenindex nooit op of onder een vooraf vastgesteld niveau (Barrière) komt, vindt aflossing van het Bonus Certificaat op de einddatum plaats tegen een vooraf vastgestelde Bonuskoers.

Als de koers van de betreffende aandelenindex op enig moment wel op of onder de Barrière komt, vindt de aflossing plaats tegen de koers van de onderliggende index (gedeeld door de ratio) op de einddatum van het Bonus Certificaat. Het Bonus Certificaat keert geen dividend uit.

Het Fonds zal met name bij hogere volatiliteit beleggen in de Capped variant van de Bonus Certificaten, waarbij de aflossing nooit hoger zal zijn dan de Bonuskoers. Er kunnen zowel Long Capped Bonus Certificaten als Reverse Capped Bonus Certificaten worden aangeschaft. Long Capped Bonus Certificaten geven rendement bij licht dalende, gelijkblijvende en stijgende koersen. Reverse Capped Bonus Certificaten renderen bij licht stijgende, gelijkblijvende en dalende koersen. De combinatie van beide certificaten dient eraan bij te dragen dat de beweeglijkheid van het waardeverloop van het Fondsvermogen gematigd wordt ten opzichte van de beweeglijkheid van de koersontwikkeling op de aandelenmarkt.

Naast de Capped variant kan het fonds ook Bonus Certificaten zonder Cap aanschaffen. Deze Certificaten werken op dezelfde manier als de Capped variant, maar kennen geen maximum in de afloskoers. Bij een verdere stijging van de Onderliggende Waarde kunnen deze

Certificaten dus vol mee profiteren. Daar staat tegenover dat het vaste Bonusrendement van deze Certificaten lager is dan dat van de Capped Bonus Certificaten. De Bonus Certificaten zonder Cap zijn met name interessant in tijden van een relatief lage volatiliteit.

Het Fonds concentreert zich bij aankoop op (Capped) Bonus Certificaten met Barrières die een ruime afstand hebben tot de actuele koers van de Onderliggende Waarde. Dat betekent dat er bij aankoop van het (Capped) Bonus Certificaat sprake is van een ruime Buffer, waardoor er minder kans is dat de Barrière doorbroken wordt (en de Bonus aflossing vervalt).

Discount Certificaten

Behalve in Bonus Certificaten kan het Fonds ook beleggen in Discount Certificaten. Ook Discount Certificaten worden uitgebracht door grote internationale bancaire instellingen. Discount Certificaten zijn samengesteld uit de Onderliggende Waarde in combinatie met geschreven call opties. Net als bij Bonus Certificaten is de onderliggende waarde een aandelenindex. Het koersverloop is onder andere afhankelijk van de koersontwikkeling van de onderliggende index en de volatiliteit van de koers van deze index.

Discount Certificaten worden tegen een lagere koers gekocht dan die van de onderliggende index. De aflossingskoers is gelijk aan de koers van de onderliggende waarde op de einddatum (gedeeld door de ratio), met een limitering op een vooraf vastgesteld plafond (cap).

Het belangrijkste verschil tussen een Discount Certificaat en een Bonus Certificaat is dat, door de korting op de onderliggende waarde, het verlies bij aflossing onder de plafondwaarde altijd beperkter is dan het verlies bij een belegging in de onderliggende index. Het Discount Certificaat heeft naar zijn aard daarmee een lager risicoprofiel, maar ook een lager rendementsperspectief dan het Bonus Certificaat.

Het Discount Certificaat wordt vooral ingezet in perioden met lage volatiliteit, wanneer de Bonus Certificaten een minder gunstige risico-rendement verhouding hebben. Het Discount Certificaat keert geen dividend uit.

Overige Certificaten

Naast Bonus Certificaten en Discount Certificaten zijn nog andere gestructureerde producten beschikbaar, zoals garantie certificaten en airbag certificaten. Wanneer de marktomstandigheden daar aanleiding toe geven, worden ook deze Certificaten ingezet. Voorwaarde hiervoor is dat de inzet naar verwachting leidt tot een betere manier om de doelstellingen van het Fonds te bereiken.

Derivaten

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten, zoals call en put opties, om de kans op het bereiken van de geformuleerde doelstellingen te optimaliseren. Het kopen van opties zal in het algemeen plaatsvinden om de risicopositie van het Fonds te verlagen. Het schrijven van opties vindt plaats om de rendementsperspectieven van het Fonds te verhogen. Ook kan het schrijven van opties plaatsvinden om de kosten van de risico verlagende aanschaf van put opties te verlagen.

Obligaties en cash

Het Fonds kan obligaties en cash aanhouden. Dit zal o.a. het geval zijn als met de reguliere certificaten de risicorestricties van het Fonds niet kunnen worden bereikt.

Risicobeheer: Delta gestuurd beleid

De doelstelling van het Fonds is op lange termijn (3-5 jaar) een positief rendement te behalen, onafhankelijk van de richting van de aandelenmarkten. Dat beleid wordt primair vormgegeven door het beheersen van risico. Door het verlagen van risico in combinatie met het incasseren van premie (met name via Bonus Certificaten en Discount Certificaten) kan de doelstelling bereikt worden.

De combinatie van certificaten en (eventueel) opties geeft het Fonds een bepaald risicoprofiel ten opzichte van de aandelenmarkt. Dat risicoprofiel is samen te vatten in wat we onze "berekende 10% delta" noemen (hierna: D10+ en/of D10-). D10- geeft de verwachte verandering van de waarde van het Fonds aan bij een directe/plotselinge koersval van de aandelenkoersen met 10%. D10+ geeft de verwachte verandering van de waarde van het Fonds aan bij een directe/plotselinge koersstijging van de aandelenkoersen met 10%. Het beleid is er op gericht D10- van het Fonds te beperken.. Dat betekent dat het Fonds, bij een koersval van de aandelen met 10%, (theoretisch) met minder dan dat percentage zal dalen

D10- wordt berekend door van alle in portefeuille opgenomen certificaten en opties de koersreactie bij een 10% daling van de aandelenkoersen te berekenen en deze delta naar gewicht te salderen. Bij de berekening wordt uitgegaan van de huidige marktomstandigheden, zoals volatiliteit, rente en dividend. Het D10- beleid is bedoeld om de beheerder in staat te stellen het Fonds zo goed mogelijk te positioneren in termen van risico en rendement.

Beleggingsrestricties

Bij het beheer van het Fondsvermogen neemt de Beheerder de hieronder beschreven beleggingsrestricties in acht:

- de waarde van een individuele positie in een Certificaat zal niet groter zijn dan 15% van het Fondsvermogen;
- de minimale rating van de Uitgevende Instelling is investment grade (BBB- en hoger) bij minstens één van de drie grote kredietbeoordelaars (S&P, Moody's of Fitch);
- maximaal 25% van het Fondsvermogen wordt belegd in Certificaten uitgegeven door één Uitgevende Instelling met minimaal een A- rating bij één van de bovengenoemde kredietbeoordelaars) of 20% indien de Uitgevende Instelling een rating heeft lager dan A- (maar wel minimaal "investment grade" bij één van de bovengenoemde kredietbeoordelaars).

De Juridisch Eigenaar houdt maandelijks toezicht op de naleving van deze restricties. Indien het Fonds passief (door wijziging van de omvang van het Fondsvermogen) niet meer aan de bovengenoemde beleggingsrestricties voldoet, zal de Beheerder zorgen dat het Fondsvermogen binnen drie maanden na constatering belegd is conform de beleggingsrestricties.

Uitgangspunten bij uitvoering beleid

Het Fondsvermogen wordt belegd in op een effectenbeurs verhandelde Certificaten en eventueel andere financiële instrumenten en/of in door Uitgevende Instellingen op maat gemaakte Certificaten waarbij de Uitgevende Instelling een liquiditeitsgarantie geeft, met inachtneming van het onderstaande:

- de Onderliggende Waarde is in hoofdzaak een index, maar de Beheerder kan een andersoortige Onderliggende Waarde kiezen, met name maar niet uitsluitend, individuele aandelen om het risico/rendement profiel van het Fonds te optimaliseren;
- de Beheerder kan ertoe besluiten (een gedeelte van) het Fondsvermogen in kortlopende obligaties of liquiditeiten aanhouden om de risico/rendement verhouding van het Fonds te optimaliseren.

De uitgangspunten bij het beleggingsbeleid zijn, in tegenstelling tot de beleggingsrestricties, niet bindend en worden niet gecontroleerd door de Juridisch Eigenaar.

Beleggingsdwang

Het Fonds kent geen beleggingsdwang. Indien zich volgens de criteria van de Beheerder geen of onvoldoende beleggingsmogelijkheden voordoen, kan het Fonds geheel of gedeeltelijk liquide zijn.

Wijziging beleggingsbeleid

Wijzigingen in het beleggingsbeleid van het Fonds zullen van kracht worden op de eerste Handelsdag nadat een maand na bekendmaking van de wijziging op de Website verstreken is. Wijzigingen in het beleggingsbeleid worden gedefinieerd als veranderingen ten opzichte van de huidige restricties.

Gedurende deze één maandstermijn kunnen Participanten onder de dan nog ongewijzigde Voorwaarden uittreden. De Beheerder is tezamen met de Juridisch Eigenaar bevoegd tot wijziging van de Voorwaarden.

5. Risico's

Aan een belegging in het Fonds zijn naast financiële kansen ook financiële risico's verbonden.

Het Fonds belegt in verschillende soorten Certificaten en houdt de gelden die niet zijn aangewend voor de aankoop van deze Certificaten of voor de betaling van kosten aan op een rekening bij een Custodian.

Afgezien van het beleggen in Certificaten zal het Fonds alleen dan in derivaten beleggen als de aanschaf van derivaten in het belang van de participanten is en Certificaten dit belang niet optimaal kunnen waarborgen.

De mogelijkheid bestaat dat de belegging in het Fonds in waarde stijgt. Het is echter ook mogelijk dat een belegging in het Fonds weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat de inleg in het Fonds geheel of ten dele verloren gaat.

Bij het beleggen in het Fonds dient een aantal risico's te worden onderscheiden. Indien een of meer van deze risicofactoren zich verwezenlijkt, kan dit in meer of mindere mate de waarde en het rendement van een Participatie negatief beïnvloeden. Hieronder is een overzicht opgenomen van de specifieke risico's die van wezenlijk belang zijn voor een belegging in het Fonds.

- Hoewel het beleggingsbeleid van het Fonds er op gericht is de koersschommelingen van een Participatie te matigen ten opzichte van een reguliere aandelenbelegging, wordt het risico van BUFFERfund gelijk beoordeeld aan dat van een reguliere belegging in aandelen.
- Het Fonds koopt en verkoopt Certificaten. De handel in deze certificaten is zeer liquide. Dat is belangrijk voor het succesvol uitvoeren van de beleggingsstrategie van het Fonds. Indien de liquiditeit van de markt in Certificaten vermindert of zelfs wegvalt, kan dat afbreuk doen aan het beleggingsresultaat van het Fonds.
- De Certificaten worden uitgegeven door zeer grote (internationaal opererende) banken. Deze banken garanderen alle verplichtingen die voortvloeien uit de karakteristieken van de Certificaten. Als de uitgevende bank echter failliet gaat, kan de waarde van het Certificaat gedeeltelijk of geheel verloren gaan, hetgeen het beleggingsresultaat van het Fonds negatief zal beïnvloeden.
- Voor een juiste uitvoering van de strategie van het Fonds is het van belang dat tijdig aan- en verkoop transacties uitgevoerd worden. Als dit niet gebeurt, bijvoorbeeld als gevolg van ontoereikende of gebrekkige interne beheersing van processen en systemen, kan dit afbreuk doen aan het beleggingsresultaat van het Fonds.

Belangrijke productrisico's van de verschillende Certificaten zijn:

- Knock-out gebeurtenis: Bonus Certificaten verliezen de Bonusaflossing als de Barrière wordt geraakt of doorbroken. Afhankelijk van de marktomstandigheden, dan wel het daadwerkelijk gevoerde tactische beleid, kan de Barrière van een Bonus Certificaat worden doorbroken. In dat geval zal er op het betreffende Bonus Certificaat mogelijk verlies worden geleden hetgeen een negatieve invloed op de waarde van het Fondsvermogen kan hebben.
- Bij aan- en verkoop van Certificaten kan er door tijdsverschil in transacties in combinatie met grote marktfluctuaties een mismatch ontstaan. Dit kan een negatief effect op het resultaat van de transactie en daarmee op de waarde van het Fonds hebben.

- De prijsvorming van een Certificaat is op een aantal marktvariabelen gebaseerd, waaronder de volatiliteit van de onderliggende waarde. Door een hoge volatiliteit in onrustige markten kan de waarde van het Bonus Certificaat extra onder druk komen. Dat leidt dan op korte termijn tot een minder gunstige prestatie van het fonds ten opzichte van de benchmark.

Naast de specifieke fonds- en productrisico's kan het fonds, afhankelijk van de positionering op enig moment, ook direct en/of indirect onderhevig zijn aan algemene risico's van beleggen. Deze risico's zijn onder meer marktrisico, renterisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico en valutarisico. De Autoriteit Financiële Markten (AFM) omschrijft deze risico's op het moment van publicatie van dit Informatie-memorandum als volgt:

- Marktrisico is het risico dat beleggingen minder waard worden door ontwikkelingen in de algemene economische situatie. Een verslechtering van de economische groei kan bijvoorbeeld een negatief effect hebben op de waarde van een onderneming. Het gevolg zal zijn dat de aandelen van die onderneming minder waard worden.
- Renterisico is het risico dat de waarde van beleggingen daalt als de marktrente stijgt. Een stijgende rente kan tot minder consumptie leiden en hogere rentelasten bij een onderneming. Dit kan de winst van ondernemingen onder druk zetten. Een renteverhoging kan daarom een negatieve invloed hebben op de waarde van aandelen, obligaties en beleggingsfondsen die in aandelen en obligaties beleggen.
- Kredietrisico is het risico dat de onderneming of staat waarin je belegt niet aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen of zelfs failliet gaat. Dit betekent bijvoorbeeld dat er geen rente kan worden betaald, dat je inleg niet wordt terugbetaald of dat je beleggingen niets meer waard zijn.
- Liquiditeitsrisico is het risico dat je beleggingen niet of nauwelijks verhandeld kunnen worden op de beurs. Je beleggingen zijn dan niet 'liquide'. Hierdoor kun je je beleggingen (tijdelijk) niet verkopen. Je kan dus niet vrij over je inleg beschikken of je krijgt een slechtere prijs voor je beleggingen als je ze verkoopt.
- Valutarisico ontstaat wanneer je in een andere valuta dan de euro belegt. Als de koers van die andere valuta daalt in vergelijking met de euro, dan heeft dit een negatieve invloed op de waarde van je beleggingen in die andere valuta.

Het bovenstaande overzicht is geen uitputtend overzicht van de risico's die verbonden zijn aan een belegging in het Fonds. Niet-materiële risico's zijn in het overzicht niet opgenomen, daarnaast kunnen zich risico's voordoen die de Beheerder op het moment van publicatie van het Informatie-memorandum niet kon voorzien.

6. Uitgifte en inkoop van Participaties

Participanten worden op gelijke wijze, conform de Voorwaarden, behandeld. Het Fonds heeft een open-end karakter. Dit houdt in dat beleggers periodiek kunnen toe- en uittreden, tenzij zich een omstandigheid voordoet zoals in dit hoofdstuk vermeld.

Uitgifte

Uitgifte van Participaties is in principe iedere Handelsdag mogelijk door middel van een ingevuld en rechtsgeldig ondertekend Inschrijfformulier, in te dienen bij de IQ EQ Financial Services B.V. of de Beheerder.

De minimale initiële deelneming per Participant bedraagt EUR 100.000. Vervolgstortingen dienen een minimale omvang te hebben van EUR 5.000.

De Beheerder kan bepalen dat uitgifte (al dan niet tijdelijk) niet mogelijk is indien sprake is van één van de in artikel 10.7 van de Voorwaarden van Beheer en Juridisch Eigendom vermelde omstandigheden op grond waarvan de Beheerder de waarde van het Fondsvermogen en de waarde van een Participatie niet kan vaststellen.

Indien een verzoek tot uitgifte op een Handelsdag voor 16:00 uur bij de Beheerder wordt ingediend en het netto bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht op de rekening van de Juridisch Eigenaar is bijgeschreven, worden de Participaties op de volgende Handelsdag uitgegeven tegen de Handels NAV.

Het aantal Participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het netto bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht, gedeeld door de Handels NAV. De bepaling van de Handels NAV als hiervoor bedoeld, geschiedt op de Handelsdag volgend op ontvangst van het inschrijfformulier en van het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht.

Uitgifte van Participaties heeft plaats door de Beheerder namens de Juridisch Eigenaar.

De bevoegdheid tot het toelaten van nieuwe beleggers alsmede het tijdstip van uitgifte berust bij de Beheerder, onverminderd het bepaalde in artikel 10.7 van de Voorwaarden van Beheer en Juridisch Eigendom.

De Beheerder is daarnaast gerechtigd om zonder opgave van redenen een toetredingsaanvraag af te wijzen. Indien de Beheerder een toetredingsaanvraag afwijst, worden eventueel reeds op de rekening van de Juridisch Eigenaar gestorte bedragen teruggestort op de door de belegger aan de Beheerder opgegeven bankrekening zonder vergoeding van rente.

Er worden geen toetredingskosten in rekening gebracht.

Inkoop

Uittreding van de participant vindt plaats door inkoop van de participaties door het fonds. Door inkoop verkrijgt de Beheerder als gevolmachtigde van de Juridisch Eigenaar Participaties ten titel van koop. Een verzoek tot inkoop van Participaties dient te worden gedaan aan de Beheerder via op de Website beschreven procedure. Een verzoek tot inkoop dient te luiden in EUR. Binnen drie Handelsdagen na ontvangst door de Beheerder van een verzoek tot inkoop voert de Beheerder het verzoek uit.

Indien door inkoop of overdracht van Participaties de waarde van de resterende Participaties van een Participant na uitvoering van de transactie lager is dan EUR 100.000 worden de resterende Participaties van de Participant geliquideerd op de eerstvolgende Handelsdag.

Inkoop van Participaties is slechts mogelijk voor een tegenwaarde van ten minste EUR 5.000.

De inkoopprijs voor een Participatie is gelijk aan de Handels NAV op de Handelsdag volgend op de datum waarop het verzoek tot inkoop door de Beheerder is ontvangen.

De Juridisch Eigenaar zal de koopprijs voor door hem verkregen Participaties binnen zeven (7) Handelsdagen aan de Participant voldoen. Voldoening van de koopprijs vindt plaats door bijschrijving op de door de Participant opgegeven bankrekening.

Door de Beheerder als gevolmachtigde van de Juridisch Eigenaar ten titel van koop verkregen Participaties vervallen door die verkrijging.

Er worden geen uittredingskosten in rekening gebracht.

In het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de Beheerder de toekenning van Participaties opschorten. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn:

- omstandigheden waarbij de technische middelen van het Fonds om rechten van deelneming in te kopen of uit te geven niet beschikbaar zijn;
- factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de Beheerder geen invloed heeft, en de Beheerder verhinderen de Handels NAV voldoende nauwkeurig te bepalen;
- omstandigheden waarbij het Fonds aan de hoeveelheid verzoeken tot inkoop/uitgifte van rechten van deelneming feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen, bijvoorbeeld omdat het administratief niet mogelijk is de verzoeken ordentelijk te verwerken;
- omstandigheden waarbij de Beheerder de Handels NAV niet vast kan stellen;
- omstandigheden waarbij de fiscale status van het Fonds in gevaar komt.

Overdracht

Overdracht dan wel levering van Participaties aan anderen dan de Juridisch Eigenaar is niet mogelijk, behalve aan hun bloed- en aanverwanten in de rechte lijn.

Vaststelling (Handels) NAV

Bij de vaststelling van de NAV van de Participaties in EUR wordt voor de waardering van de activa en passiva en de resultaatbepaling uitgegaan van in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling, waarbij in beginsel geldt:

- op gereguleerde markten en/of handelsplatformen verhandelbare beleggingen worden gewaardeerd tegen de laatst bekende slotkoers (voor de Handels NAV de laatst bekende koers zoals vastgesteld door de beurs);
- de overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde;
- gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst dan wel de balanswaarde aan het einde van de verslagperiode de aankoopwaarde dan wel de balanswaarde aan het begin van de verslagperiode in mindering te brengen;
- gemaakte kosten bij aankoop of verkoop komen rechtstreeks voor rekening van het Fonds;
- gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord.

De NAV wordt dagelijks vastgesteld en op de website van het Fonds gepubliceerd.

De Participanten zijn tot het Fondsvermogen gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt van het Fonds. Het resultaat wordt bepaald door de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen over de verslagperiode, alsmede overige aan het Fonds toe te rekenen opbrengsten te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten.

Dagelijks wordt de NAV door de beheerder vastgesteld aan de hand van de waarde van de netto activa.

Indien vaststelling van de NAV op bovengenoemd tijdstippen niet mogelijk is, wordt dit onder vermelding van de reden bekend gemaakt op de Website. In dat geval zal de NAV zo spoedig mogelijk alsnog bekend gemaakt worden.

De Beheerder kan in de navolgende gevallen de NAV niet vaststellen indien voor zover van toepassing:

- wanneer de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de NAV, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- wanneer factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de waarde van de NAV van het Fonds te bepalen.

Onjuiste NAV

Indien vastgesteld wordt dat de NAV onjuist berekend is en materieel afwijkt van de juiste NAV zal dit onverwijld bekend worden gemaakt op de Website. De Beheerder zal nagaan in welke mate een of meerdere Participanten door de fout benadeeld zijn. De Beheerder kan besluiten tot aanpassing van reeds uitgevoerde terugkopen en toekenningen van Participaties op basis van de juiste NAV. Indien de fout (na correctie) naar het oordeel van de Beheerder heeft geleid tot een materiële schade voor een of meer Participanten zal de Beheerder, de oorzaak en kosten voor het Fonds daarbij mede in aanmerking nemende, onderzoeken of de schade gecompenseerd dient te worden of zich inspannen om deze te verhalen op de daarvoor aansprakelijke partij.

Indien de Beheerder van mening is dat de schade gecompenseerd dient te worden, zal de Beheerder de schade aan de Participant vergoeden. In ieder geval als materieel aangemerkt wordt een afwijking van ten minste 0,5% ten opzichte van de juiste NAV.

Wijziging van de Voorwaarden

De Voorwaarden kunnen door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar tezamen worden gewijzigd, mits deze het voornemen hiertoe aan de Participanten hebben meegedeeld.

Een voorgenomen wijziging van de Voorwaarden wordt door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar samen gedaan en medegedeeld aan de Participanten via het in het Register vermelde (e-mail)adres van de Participant alsmede op de Website. De toelichting op het voorstel tot wijziging wordt op de Website weergegeven.

Voor zover door de hiervoor bedoelde wijzigingen van de Voorwaarden rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd, lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden deze van kracht op de eerste Handelsdag nadat

een maand na bekendmaking van de wijziging via de Website is verstreken. Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke Voorwaarden uittreden.

Wijzigingen met betrekking tot de kostenstructuur van het Fonds treden in werking één maand na publicatie hiervan op de Website.

7. Verslaggeving

Jaarverslaggeving

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. De Beheerder stelt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag. Dit jaarverslag bestaat uit een verslag van de Beheerder alsmede de jaarrekening.

De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. Binnen zes maanden na afloop van het boekjaar plaatst de Beheerder het opgemaakte jaarverslag op de Website, ongeacht of het jaarverslag al dan niet is vastgesteld.

Onderzoek jaarrekening

De Beheerder zal een Accountant opdracht geven om de jaarrekening van het Fonds te onderzoeken. De Accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de Accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.

Halfjaarverslaggeving

Jaarlijks binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een verslag op over de eerste helft van dat boekjaar, het halfjaarverslag. Dit halfjaarverslag bestaat uit een verslag van de Beheerder alsmede de Halfjaarcijfers. De Halfjaarcijfers bestaan uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. De Beheerder plaatst het halfjaarverslag op de Website.

Winstbestemming

De Beheerder zal het resultaat van het Fonds toevoegen aan de reserves van het Fonds. Alle Participaties van het Fonds die op het moment van vaststelling van het jaarverslag uitstaan bij Participanten delen in een verhouding van het aantal Participaties dat door deze Participanten wordt gehouden in de winst van het Fonds over het desbetreffende boekjaar.

Ontbinding en vereffening

Een besluit tot opheffing van het Fonds wordt kenbaar gemaakt aan de Participanten.

Het Fonds wordt ontbonden bij besluit van de Beheerder. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de Participanten. De Voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de Participanten die gerechtigd zijn tot het Fonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een dergelijke Participant wordt gehouden, waardoor de Participaties vervallen.

Op basis van de door de Beheerder opgestelde rekening en verantwoording die is beoordeeld door de Accountant kan tot uitkering aan Participanten worden overgegaan. Bedoelde rekening en verantwoording zullen tevens ter informatie aan de Participanten worden verstrekt.

Informatieverstrekking

De Beheerder publiceert op de Website, onder meer, de volgende informatie:

- het Informatie-memorandum (inclusief Bijlagen);
- de Voorwaarden van Beheer en Juridisch Eigendom;
- de Jaarcijfers;

- de Halfjaarcijfers;
- de Factsheet;
- de laatste door de Beheerder vastgestelde NAV.

8. Kosten

De Beheerder ontvangt voor zijn werkzaamheden een management fee van 0,96 procent op jaarbasis over het Fondsvermogen. Deze kosten worden dagelijks (naar tijdsevenredigheid) berekend over het Fondsvermogen per einde dag.

Direct aan het Fonds gerelateerde kosten, zoals bankkosten, effectenprovisies, bewaarloon, juridische kosten, accountants- en advieskosten, publicatie en verslagleggingkosten, kosten van de Juridisch Eigenaar en eventuele kosten voor wettelijk toezicht e.d. komen ten laste van het Fondsvermogen.

Naar schatting zullen deze kosten maximaal 0,25 procent per jaar bedragen. Voor zover deze kosten van deze schatting afwijken, wordt dit in januari van het volgende jaar bekend gemaakt op de Website.

De kosten van het Fonds en de management fee worden naar tijdsevenredigheid verwerkt in de NAV.

In de koers van beleggingsproducten zijn kosten opgenomen die de Uitgevende Instelling (impliciet) berekent. Deze kosten verschillen per uitgevende instelling. Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid worden beslissingen genomen op basis van de beursprijs, dus inclusief deze (impliciete) kosten.

Het Fonds ontvangt van de Uitgevende Instelling geen enkele vergoeding bij de aanschaf van beleggingsproducten voor het Fonds.

Er worden geen kosten voor toe- of uittreding in rekening gebracht.

9. Fiscale aspecten

Hieronder wordt een globale beschrijving gegeven van de fiscale gevolgen van de deelname in het Fonds door in Nederland gevestigde (rechts)personen. Deze fiscale paragraaf is slechts ter algemene informatie en blijft beperkt tot de hierin vermelde zaken, waarbij niet is gestreefd naar volledigheid.

Uit deze fiscale paragraaf kunnen geen conclusies worden getrokken met betrekking tot onderwerpen die niet specifiek worden behandeld. Tevens is deze fiscale paragraaf niet bedoeld om alle fiscale gevolgen van de deelname in het Fonds aan de orde te stellen. (Potentiële) Participanten wordt derhalve geadviseerd om de individuele fiscale gevolgen van de deelname in het Fonds met hun eigen belastingadviseur te bespreken.

Deze fiscale paragraaf is gebaseerd op de huidige stand van de relevante wet- en regelgeving en de relevante jurisprudentie hieromtrent.

Fiscale positie van BUFFERfund

In de Fondsvoorwaarden is opgenomen dat de Participanten hun bewijzen van deelgerechtigdheid slechts kunnen vervreemden aan het Fonds zelf dan wel aan hun bloed- en aanverwanten in de rechte lijn. De Fondsvoorwaarden bepalen expliciet dat de bewijzen van deelgerechtigdheid niet kunnen worden vervreemd aan anderen dan de hiervoor genoemde personen. Als gevolg van het voorgaande wordt het Fonds voor de toepassing van zowel de Wet op de inkomstenbelasting 2001 (hierna: Wet IB 2001) als de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 (hierna: Wet Vpb 1969) als een 'besloten fonds voor gemene rekening' aangemerkt, hetgeen betekent dat het Fonds voor de toepassing van beide heffingswetten als fiscaal transparant wordt aangemerkt. Een fiscaal transparant besloten fonds voor gemene rekening wordt voor de toepassing van de voornoemde heffingswetten genegeerd en is derhalve niet zelfstandig belastingplichtig. Het vermogen en de inkomsten van het Fonds worden daardoor direct, pro rata naar de omvang van de in bezit zijnde bewijzen van deelgerechtigdheid, toegerekend aan de achterliggende Participanten. De wijze waarop het vermogen en de inkomsten van het Fonds worden belast bij de achterliggende Participanten, is afhankelijk van de fiscale positie van de achterliggende Participanten.

Aan de inkomstenbelasting onderworpen Participanten

Voor de in Nederland woonachtige natuurlijke personen die bewijzen van deelgerechtigdheid houden in het Fonds en waarbij de bewijzen van deelgerechtigdheid niet behoren tot het ondernemingsvermogen, en evenmin tot het vermogen waarmee 'resultaat uit overige werkzaamheden' wordt genoten, geldt dat de activa en passiva van het Fonds, pro rata naar de omvang van het aantal in bezit zijnde Participaties, door de fiscale transparantie van het Fonds worden toegerekend aan de achterliggende Participanten. Indien en voor zover de door het Fonds gehouden activa kunnen kwalificeren als een box 3-vermogensbestanddeel, zal de waarde in het economische verkeer van de als gevolg van de fiscale transparantie aan de onderscheidenlijke Participanten toegerekende activa en passiva onderdeel uitmaken van de rendementsgrondslag van box 3.

In box 3 van de Wet IB 2001 wordt jaarlijks 30% belasting geheven over een forfaitair bepaald rendement variërend van 2,017% tot 5,38% over de waarde in het economisch verkeer per 1 januari van de tot het box 3-vermogen behorende bezittingen minus de schulden (conform regelgeving 2018).

Aan de vennootschapsbelasting onderworpen Participanten

Aan de vennootschapsbelasting onderworpen Participanten worden, vanwege de fiscale transparantie van het Fonds, belast met vennootschapsbelasting over alle resultaten die samenhangen met de aan hen toegerekende activa en passiva.

Door het Fonds verkregen inkomsten (dividenden) zijn in beginsel belast met vennootschapsbelasting op het niveau van de Participanten. Ten aanzien van vermogensresultaten op door het Fonds gehouden Effecten heeft te gelden dat het tijdstip waarop deze tot belastbaarheid leiden, afhankelijk is van het door de Participant gekozen stelsel van winstbepaling. In het algemeen heeft te gelden dat een (ongerealiseerd) vermogensverlies direct als fiscale last in aanmerking kan worden genomen en dat een vermogenswinst pas in aanmerking genomen behoeft te worden op het moment dat deze feitelijk binnen het Fonds wordt gerealiseerd. Er kan derhalve bij Participanten in beginsel niet worden volstaan met het aangeven van de waarde in het economische verkeer van het begin- en het eindvermogen van het Fonds over een bepaald boekjaar.

De inkomsten en vermogenswinsten welke voortvloeien uit het als gevolg van de fiscale transparantie toegerekende belang blijven overigens onbelast indien en voor zover de deelnemingsvrijstelling van de Wet Vpb 1969 hierop van toepassing is. Wij adviseren (potentiële) Participanten met hun belastingadviseur af te stemmen onder welke voorwaarden de deelnemingsvrijstelling in hun specifieke geval van toepassing is.

Dividendbelasting en bronbelasting

Vanwege de fiscale transparantie van het Fonds zal het Fonds zelf geen aanspraak kunnen maken op eventuele verrekening of teruggaaf van dividendbelasting en/of buitenlandse bronheffing die is ingehouden ter zake van door het Fonds ontvangen dividenden.

Op het niveau van de in Nederland gevestigde Participanten die belastingplichtig zijn voor de inkomstenbelasting dan wel de vennootschapsbelasting kan in beginsel wel verrekening of teruggaaf van dividendbelasting en/of buitenlandse bronheffing plaatsvinden. Of in specifieke gevallen verrekening dan wel teruggaaf van bronheffing mogelijk is, dienen (potentiële) Participanten nader af te stemmen met hun belastingadviseur.

10. Het Fonds, adviseurs en gelieerde partijen

Beheerder

Buffer Invest B.V.
Coldenhovenseweg 4
6961 AD Eerbeek

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigendom BUFFERfunds
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Cliëntenadministratie

IQ EQ Financial Services B.V.
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Bankrelatie fonds

ABN AMRO Bank
Gustav Mahlerlaan 10
1082 PP Amsterdam

Brokers

DeGiro B.V.
Rembrandt Tower - 9th floor
1096 HA Amsterdam

Interactive Brokers (U.K.) Limited
Level 20 Heron Tower, 110 Bishopsgate
London EC2N 4AY

Accountant

DDJ Accountants B.V.
Zutphensestraatweg 49
6955 AE Ellecom

Juridisch adviseur

Van Zaal Advocatuur
Entrada 501
1114 AA Amsterdam

Fiscaal adviseur

Grip Accountants en Adviseurs N.V.
Visserlaan 3
6921 WZ Duiven