

intereffekt investment funds

Wijziging voorwaarden hefboomfondsen Intereffekt

Inleiding

Trustus Capital Management B.V. (Trustus) voert op dit moment de directie en het beheer van Intereffekt Investment Funds N.V. (IIF). Trustus is in het bezit van een AIFM-vergunning en verricht onder deze vergunning tevens beleggingsdiensten (waaronder vermogensbeheer). De ICBE status (Europees Paspoort) is niet van toepassing.

IIF is opgezet volgens een paraplustructuur en kent op dit moment zeven sub-fondsen:

- *De Active Leverage hefboomfondsen:*
 1. Intereffekt Active Leverage Brazil
 2. Intereffekt Active Leverage India
 3. Intereffekt Active Leverage China
 4. Intereffekt Active Leverage Japan

- *De Frontier Market aandelenfondsen:*
 5. TCM Global Frontier High Dividend Equity
 6. TCM Vietnam High Dividend Equity
 7. TCM Africa High Dividend Equity

Voor de drie hierboven genoemde TCM aandelenfondsen zal er worden gewisseld van service provider. Voor de vier hefboomfondsen zal eveneens worden gewisseld van service provider en wordt tevens overgegaan naar één handelsmoment per dag. Dit document beschrijft de wijzigingen zoals die door middel van een inlegvel doorgevoerd zullen worden in het bestaande prospectus.

Verhandelbaarheid hefboomfondsen

In februari 2007 werd het huidige handelssysteem voor open-end beleggingsinstellingen – de Euronext Fund Service - ingevoerd. Voornaamste kenmerk van Euronext Fund Service is dat de handel éénmaal per dag plaats vindt op basis van het 'forward pricing' systeem.

Ten aanzien van de vier hefboomfondsen heeft de toezichthouder Autoriteit Financiële Markten (AFM) destijds een uitzondering gemaakt op deze verplichting. De AFM heeft de beheerder in 2007 toestemming verleend om doorlopende handel voor de hefboomfondsen plaats te laten vinden. Dit had onder andere te maken met de beweeglijkheid van de koersen (waardoor timing van aan- en verkoopmoment van grote invloed was) en het gemiddelde aantal "intra day" transacties per dag.

Om te voldoen aan de door de AFM gestelde aanvullende voorwaarden van deze doorlopende handel maakt de beheerder gebruik van een zogenaamde liquidity provider. Het afnemen van deze service brengt extra kosten met zich mee.

In overleg met de Raad van Commissarissen van IIF heeft de directie besloten om de hefboomfondsen met ingang van 1 juni 2020 niet langer doorlopend te verhandelen, maar over te stappen naar de voor

open-end beleggingsinstellingen gebruikelijke wijze van verhandeling via Euronext Fund Service, waarbij, via de zogenaamde Fund Agent, één notering per dag tot stand zal komen.

Redenen voor deze wijziging zijn als volgt:

- Het onderliggende handelsmodel van de hefboomfondsen heeft grotendeels de timing van aan- en verkoop overgenomen van de eindbelegger, waardoor voor beleggers één handelsmoment per dag volstaat;
- Het gemiddelde aantal transacties per dag en “intra day” is de laatste jaren dusdanig teruggelopen dat dit de extra kosten die een liquidity provider met zich meebrengt, niet langer rechtvaardigt.

Kostenstructuur

Het wegvallen van de taken van de huidige liquidity provider van de beheerder, Kempen & Co N.V., en het combineren van alle werkzaamheden als Fund Agent en Betaalkantoor door Caceis, betekent op jaarbasis een besparing van minimaal € 25.000 aan vaste kosten. De procentuele besparing verschilt per sub-fonds en zal tevens afhankelijk zijn van het fondsvermogen per sub-fonds.

Schematisch overzicht wijzigingen Active Leverage hefboomfondsen

Onderwerp	Oude structuur (t/m 31 mei 2020)	Nieuwe structuur (vanaf 1 juni 2020)
Verhandelbaarheid	Doorlopende notering	Eén notering per dag
Liquidity Provider	Kempen & Co N.V.	n.v.t.
Fund Agent	n.v.t.	Caceis Bank Netherlands Branch
Betaalkantoor	F. Van Lanschot Bankiers N.V.	Caceis Bank Netherlands Branch

Wijziging Fund Agent TCM aandelenfondsen

Op dit moment vervult Kempen & Co N.V. ook nog de rol van Fund Agent voor de drie TCM aandelenfondsen. Ook deze rol zal per 1 juni 2020 overgenomen worden door Caceis.

Prospectus met aangepast inlegvel

Het prospectus met het aangepast inlegvel zal tevens uiterlijk op 30 april 2020 op onze website gepubliceerd worden, teneinde de zittende beleggers in de Active Leverage hefboomfondsen te informeren over de op handen zijnde wijzigingen en om hen overeenkomstig het geldende prospectus in de gelegenheid te stellen om gedurende één maand nadat het genomen besluit tot wijziging van de voorwaarden op de website is bekendgemaakt tegen de bestaande voorwaarden uit te stappen.

Tot en met 31 mei 2020 zijn de voorwaarden en bepalingen van het bestaande prospectus van toepassing. Het gepubliceerde prospectus vindt u op de website. Het is beoogd om het prospectus met een aangepast inlegvel (waarin de hiervoor beschreven wijzigingen verwerkt zullen worden), uiterlijk 31 mei 2020 op de website te publiceren.

Joure, 29 april 2020

Trustus Capital Management B.V.
Directie/Beheerder