

Essentiële-informatiedocument

Doel

In dit document wordt u essentiële informatie gegeven over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

Dit is het essentiële-informatiedocument van ValueMachinesFund (het "Fonds"), ISIN-code: NL0013089121. De beheerder van het Fonds is ValueMachines B.V. (de "Beheerder"). De website voor het Fonds is www.valuemachinesfund.nl. De Autoriteit Financiële Markten houdt toezicht op de Beheerder in verband met dit document. Dit essentiële-informatiedocument is opgesteld op 17 oktober 2018. Bel 053 574 46 90 voor meer informatie over het Fonds en dit document.

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

Wat is dit voor een product?

Rechtsvorm Fonds

ValueMachinesFund is een fonds voor gemene rekening (een "FGR"). Een FGR is geen rechtspersoon, maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap, maar een overeenkomst tussen de Beheerder, de Bewaarder en elk van de Participanten.

Doelstelling van het Fonds

Algemeen

Het ValueMachinesFund streeft op de lange termijn naar een rendement dat het historische rendement van aandelen overtreft.

Middelen om de doelstelling te bereiken

Het Fonds belegt in de aandelen van 10 tot 50 bedrijven. Een positie in een bepaalde onderneming mag niet groter zijn dan 15% van het Fondsvermogen.

Voornaamste factoren die het rendement bepalen

De voornaamste factor die het rendement van het Fonds bepaalt is het bedrijfsresultaat van de ondernemingen waarin het Fonds belegt. De lange termijn waardeontwikkeling van de aandelen van deze ondernemingen zal beïnvloed worden door het onderliggend resultaat van de bedrijven.

Beleggingen van het Fonds

Aandelen

Het Fonds kan beleggen in aandelen die worden verhandeld op gereguleerde markten in Europa, de Verenigde Staten van Amerika en andere landen die geen beperking kennen met betrekking tot vrij verkeer van kapitaal.

Contanten, deposito's, obligaties en geldmarktfondsen

Wanneer er op een bepaald moment onvoldoende aantrekkelijk gewaardeerde ondernemingen zijn kan de Beheerder besluiten de niet-belegde middelen kortlopend rentedragend uit te zetten bij één of meer onder prudentieel toezicht staande financiële instellingen. Het is tevens toegestaan te beleggen in geldmarktgerichte beursgenoteerde beleggingsfondsen.

Wijze waarop het rendement wordt bepaald, relatie met rendement van de beleggingen

Het rendement van het Fonds wordt bepaald door de waardeontwikkeling van de beleggingen en de door het Fonds gemaakte kosten.

Relatie tussen aanbevolen periode van bezit en het risico/rendementsprofiel van het Fonds

De waarde van de beleggingen van het Fonds kan fluctueren als gevolg van algemene koersbewegingen van de financiële markten op de korte termijn (het marktrisico). Het Fonds belegt voor de langere termijn op basis van de intrinsieke waarde van de beleggingen. De belegger doet er verstandig aan ook voor een langere periode (zeven jaar) in het Fonds te beleggen, omdat zijn blootstelling aan het marktrisico anders groter zal zijn.

Doelgroep Fonds

Een belegging in het Fonds is vooral geschikt voor beleggers:

- die denken als ondernemer en een beleggingsfilosofie onderschrijven die gestoeld is op de beginselen van "value investing";
- die een lange termijn oriëntatie hebben en een beleggingshorizon van minimaal zeven jaar;
- die bereid zijn het risico van (aanzienlijke) waardevermindering van de belegging te nemen en dat risico ook kunnen dragen;
- die geen inkomsten uit deze belegging nodig hebben; en
- die een beperkte liquiditeit van hun belegging accepteren (uittreding is slechts éénmaal per maand mogelijk).

Vervaldatum, beëindiging Fonds

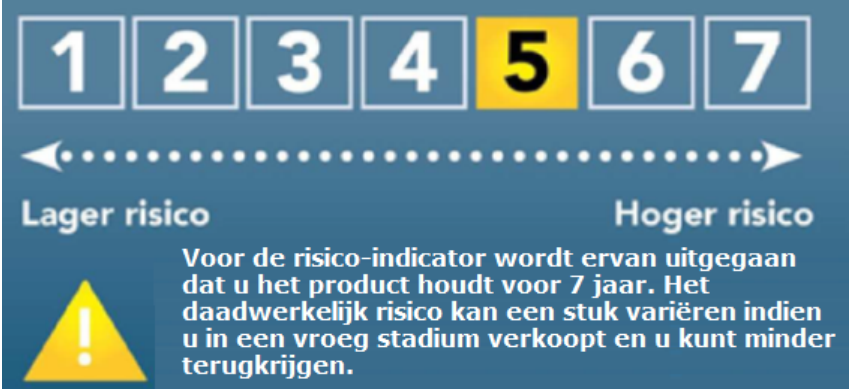
Er is geen vervaldatum, het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd. De Beheerder kan het Fonds eenzijdig beëindigen.

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.
Geen vergunningplicht voor deze activiteit.



Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 5 uit 7 = middelgroot-hoog. Dat betekent dat de kans dat de waarde van het product onderhevig is aan algemene marktbewegingen hoog is.

Omdat dit product niet beschermd is tegen toekomstige marktprestaties kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Als het Fonds u niet kan betalen wat u verschuldigd is kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

De volgende andere risico's dan het marktrisico worden niet weergegeven door de risico-indicator maar zijn van materiaal belang:

- Risico vertraging uitvoering beleggingsbeslissingen: twee van de bestuurders van de Beheerder (Hendrik Oude Nijhuis en Björn Kijl) geven algemene beleggingsaanbevelingen aan derden via hun diensten "ValuePortfolio" en "ValueFormula". Deze beleggingsaanbevelingen kunnen ook ondernemingen betreffen waarin het Fonds een belang heeft of wil verwerven. In dergelijke gevallen zal het Fonds pas transacties doen in aandelen in die ondernemingen als tenminste 48 uur verstreken is nadat daarover beleggingsaanbevelingen zijn gedaan via "ValuePortfolio" en/of "ValueFormula". Dit betekent dat het mogelijk is dat deze vertraging er toe kan leiden dat ValueMachinesFund bij verkoop een lagere prijs realiseert en bij aankoop een hogere prijs moet betalen dan wanneer de vertraging niet toegepast zou worden.
- Risico dat investeringen zich niet ontwikkelen zoals verwacht;
- Valutarisico's;
- Concentratierisico;
- Risico's van algemene economische en politieke aard;
- Liquiditeitsrisico beleggingen.

Prestatiescenario's

Belegging EUR 10.000		1 jaar	3 jaar	7 jaar (aanbevolen periode van bezit)
Scenario's				
Stress scenario	Wat kunt u terug krijgen na kosten	EUR 6.560	EUR 6.472	EUR 5.452
	Gemiddeld rendement per jaar	-34,4%	-13,5%	-8,3%
Ongunstig scenario	Wat kunt u terug krijgen na kosten	EUR 9.750	EUR 11.152	EUR 14.451
	Gemiddeld rendement per jaar	-2,5%	3,7%	5,4%
Gematigd scenario	Wat kunt u terug krijgen na kosten	EUR 10.890	EUR 13.566	EUR 20.631
	Gemiddeld rendement per jaar	8,9%	10,7%	10,9%
Gunstig scenario	Wat kunt u terug krijgen na kosten	EUR 12.250	EUR 16.556	EUR 27.923
	Gemiddeld rendement per jaar	22,5%	18,3%	15,8%

Deze tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen in de komende zeven jaar, in verschillende scenario's, wanneer u EUR 10.000 inlegt. De weergegeven scenario's illustreren het mogelijke rendement op uw belegging. U kunt ze vergelijken met de scenario's van andere producten.

De weergegeven scenario's zijn een schatting van de toekomstige prestaties op basis van gegevens uit het verleden over hoe de waarde van deze belegging varieert, en geven geen exacte indicatie. Wat u ontvangt hangt af van hoe de markt presteert en hoe lang u de belegging aanhoudt.

Het stress scenario toont aan wat u terug zou kunnen krijgen in extreme marktomstandigheden en houdt geen rekening met de situatie waarin wij u niet kunnen betalen. De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf.

In de bedragen is geen rekening gehouden met eventueel aan uw adviseur of distributeur te betalen kosten. Er is ook geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terug krijgt.

Wat gebeurt er als ValueMachinesFund niet kan uitbetalen?

Als het Fonds op verzoek van een participant deelnemingsrechten heeft ingekocht dan bestaat het risico dat het Fonds niet (geheel) voldoet aan de verplichting om het aan die participant verschuldigde bedrag uit te betalen. Het verlies dat in dat geval ontstaat is niet gedekt door een compensatie- of waarborgregeling.

Wat zijn de kosten?

De verlaging van de opbrengsten laat zien welk effect de totale door u te betalen kosten hebben op uw mogelijke beleggingsrendement. De totale kosten omvatten eenmalige, vaste en incidentele kosten.

De bedragen die hier zijn weergegeven, zijn de cumulatieve kosten van het product zelf voor drie verschillende perioden van bezit. Potentiele sancties wegens vervroegde uitstap zijn inbegrepen. De bedragen zijn gebaseerd op de veronderstelling dat u EUR 10.000 inlegt. De getallen zijn schattingen en kunnen in de toekomst veranderen.

Kosten in de loop van de tijd

De persoon die u dit product verkoopt 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 u zien welk effect alle kosten in de loop van de tijd op uw belegging zullen hebben (RIY= "Reduction in Yield"). Potentiële sancties wegens vervroegde uitstap binnen 1 jaar zijn inbegrepen.

Belegging EUR 10.000			
Scenario's	Verkoop na 1 jaar	Verkoop na 3 jaar	Verkoop na 7 jaar
Totale kosten	EUR 540	EUR 1.300	EUR 3.316
Effect op rendement (RIY) per jaar	5,4%	3,9%	3,4%
Netto jaarlijks rendement	8,9%	10,7%	10,9%

Samenstelling van de kosten

- Onderstaande tabel geeft het volgende weer:
- Het effect dat de verschillende soorten kosten elk jaar hebben op uw mogelijke beleggingsrendement aan het eind van de aanbevolen periode van bezit (zeven jaar);
 - De betekenis van de verschillende kostencategorieën.

Deze tabel toont het effect op het rendement per jaar

Eenmalige kosten	Instapkosten:	0,14%	Het effect van de kosten wanneer u uw inleg doet.
	Uitstapkosten	0,14%	Het effect van de uitstapkosten wanneer uw belegging vervalt.
Lopende kosten	Portefeuilletransactiekosten	0,1%	Het effect van de kosten als wij onderliggende beleggingen voor het product aankopen of verkopen
	Andere lopende kosten	1,4%	Het effect van de kosten die wij elk jaar afnemen voor het beheer van uw beleggingen en de overige kosten die jaarlijks ten laste van het fonds komen.
Incidentele vergoedingen	Prestatievergoeding	1,29%	Het effect van 10% prestatievergoeding, wij nemen deze kosten af over de stijging van de Netto Vermogenswaarde boven de "High Watermark".
	Carried interests	0%	Er wordt geen carried interest in rekening gebracht

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

Het Fonds belegt op de lange termijn. Tussentijds kunnen waarde schommelingen optreden als gevolg van algemene marktbewegingen. Door uw belegging ook voor langere termijn (tenminste zeven jaar) aan te houden, wordt het risico van dergelijke tussentijdse waarde schommelingen gematigd. U kunt maandelijks uittreden tegen vergoeding van de netto vermogenswaarde van uw belegging, minus de uitstapkosten. Die uitstapkosten zijn 3% wanneer u uittreedt binnen 1 jaar na investering, daarna zijn deze kosten 1% (zie de hierboven onder "samenstelling van de kosten" opgenomen tabel).

Hoe kan ik een klacht indienen?

Een klacht over het Fonds of de Beheerder kan als volgt worden ingediend: via e-mail (ajb@valuemachinesfund.nl) of per post (Lijsterbesstraat 32, 7581 XS, Losser). De Beheerder zal de ontvangst binnen vijf (5) werkdagen bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden.

Andere nuttige informatie

Het Informatiememorandum van het Fonds is verkrijgbaar via www.valuemachinesfund.nl.