

## FINANCIELE BIJSLUITER

# All Markets Fund

**Bij of krachtens wet voorgeschreven productinformatie over het All Markets Fund (subfonds van het Alpha High Performance Fund).**

### **Over de financiële bijsluiter**

Voor producten als het All Markets Fund is het opstellen van een financiële bijsluiter verplicht. Deze financiële bijsluiter is een document van de beheerder van het All Markets Fund, Inmaxxa B.V. te Naarden. Hij is opgesteld volgens een vaste, bij wet voorgeschreven opzet. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van de eigenschappen van het All Markets Fund en om u in staat te stellen dit product beter te vergelijken met andere financiële producten.

Deze financiële bijsluiter geeft geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten. Verdere details over het All Markets Fund vindt u in het prospectus van het Alpha High Performance Fund en het Aanvullend Prospectus van het All Markets Fund dat kosteloos op aanvraag beschikbaar is. Inmaxxa B.V. raadt u aan ook hiervan kennis te nemen. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

### **A. Korte weergave van de beleggingsinstelling**

- Het All Markets Fund is opgericht op 13 november 2003. Het All Markets Fund is voor onbepaalde duur opgezet.
- Het All Markets Fund is vanaf 1 januari 2011 als subfonds van het Paraplufonds Alpha High Performance Fund omgevormd.

- All Markets Fund (hierna ook: het 'Subfonds') is opgenomen in het register dat door de Autoriteit Financiële Markten wordt gehouden.
- Alpha High Performance Fund is een fiscaal besloten fonds voor gemene rekening dat in augustus 2009 onder de reikwijdte van de Wet op het financieel is toezicht gebracht. Als vestigingsadres is gekozen Amsterdamse-straatweg 19-C, 1411 AW Naarden, Nederland.
- De beheerder van het Alpha High Performance Fund is Inmaxxa B.V. (hierna ook: de 'Beheerder'), statutair gevestigd te Maastricht, Nederland en kantoorhoudend te Naarden, Nederland.
- De bewaarder van Alpha High Performance Fund is Stichting Bewaarder Alpha High Performance Fund (hierna ook: de 'Bewaarder'), statutair gevestigd en kantoorhoudend te Amsterdam, Nederland. De bewaarder is verantwoordelijke voor de controle op het beleggingsbeleid van het All Markets Fund alsmede voor de administratie van de participanten.
- De externe accountant van het Subfonds is: Ernst & Young Accountants, Stationsplein 8c, 6221 BT Maastricht.

## B. Beleggingsgegevens

### **Beleggingsbeleid**

- Het Subfonds belegt in futures, dat wil zeggen termijncontracten, op nationale en internationale aandelen (indices), rente, valuta's en commodities en andere vermogenswaarden, waaronder aandelen, opties en valuta's. Er worden enkel posities in liquide futures, valuta's, opties en aandelen ingenomen op gereguleerde markten in de Verenigde Staten, Duitsland en Nederland en andere volwassen markten. Het Subfonds handelt ook in optiecontracten op nationale en internationale gereguleerde markten in de Verenigde Staten, Duitsland en Nederland. Er kunnen zowel bij futures als bij opties long- en shortposities worden ingenomen.
- Het doel van het Subfonds is om een hoog rendement te behalen, waarbij de risico's in principe ook hoger zijn dan gemiddeld. Onder een gemiddeld risico wordt het risico verstaan op een belegging in aandelen.
- Met behulp van onder meer geautomatiseerde handelssystemen worden diverse future-, optie- en aandelenstrategieën uitgevoerd. De risico's van het Subfonds worden beperkt door de inleg te spreiden over diverse systemen en meerdere markten alsmede doorgaans vaste regels om verliezen af te kappen.
- De gehanteerde beleggingsstrategie kan tot gevolg hebben dat er zich een situatie voordoet van een zekere concentratie van beleggingen in een bepaald land of een bepaalde sector. Er gelden geen beperkingen met betrekking tot een dergelijke concentratie. Wel is er een richtlijn dat de margin-to-equity maximaal 30% bedraagt. Voor derivatenposities is een marginverplichting noodzakelijk. Dit is een door de broker geëiste borgstelling. Het All Markets Fund streeft er naar de margin niet groter te laten zijn dan 30% van het totale beheerder vermogen.
- Derivaten (opties en futures) kunnen in het Subfonds worden gebruikt ter verhoging van het rendement, maar ook ter afdekking van risico's, zoals valutarisico's.

### **Risico's**

Een uitgebreide beschrijving van risico's verbonden aan het Subfonds is opgenomen in het Prospectus van Alpha High Performance Fund en het Aanvullend Prospectus van het Subfonds.

### **Algemene risico's**

- De waardeontwikkeling van de rechten van deelnemingen in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten delen verloren gaat.
- De handel in derivaten kan tot hoge winsten leiden, maar brengt tevens een hoog risico met zich mee. Participanten in het Subfonds dienen zich bij deelneming in het Subfonds daarvan bewust te zijn en het bedrag van deelname af te wegen tegen hun eigen financiële situatie. Potentiële participanten wordt ten sterkste aangeraden het prospectus te lezen.
- Door het algemene risico van inflatie kunnen beleggingsopbrengsten worden aangetast.
- Subfondsen van het Alpha High Performance Fund hebben geen van de andere subfondsen afgescheiden vermogen. Een negatief vermogen van een subfonds kan worden omgeslagen over de andere subfondsen.
- Aangezien financiële en fiscale wet- en regelgeving aan verandering onderhevig is, kunnen gunstige omstandigheden ten tijde van toetreding ten nadele wijzigen.

### **Productspecifieke risico's**

- Het gebruik van derivaten (opties, futures) die ter verhoging van het rendement worden ingezet, brengt aanzienlijke risico's met zich mee. De onderliggende waarde waarop deze derivaten worden verhandeld, kunnen zeer volatiel zijn.
- Valuta's (meestal Amerikaanse dollars) worden niet altijd afgedekt. Dat betekent dat valutaschommelingen (positief of negatief) aan de resultaten kunnen

bijdragen. Als ze afgedekt worden dan gaat dat op basis van een visie/model.

- De meeste handelssystemen binnen het fonds worden automatisch uitgevoerd. Dat betekent dat problemen van datavoorziening en storingen van soft- en hardware voor negatieve of positieve resultaten kunnen zorgen.
- Een grote concentratie van beleggingen in bepaalde activa of op bepaalde markten kan het risico doen toenemen.
- Andere risico's omvatten het bewaarnemingsrisico, tegenpartijrisico en risico van illiquide markten (verhandelbaarheidrisico).
- Het Subfonds heeft de mogelijkheid onder bepaalde omstandigheden de afgifte en terugname van participaties te staken.
- Voor een toelichting van de risico's wordt verwezen naar de uitgebreide risicobeschrijving in het prospectus.

### Risicometer

Het risico dat u uw inleg niet terugkrijgt bij de gehele looptijd (1 jaar) is zeer groot.



*Wat kan er gebeuren in het ergste geval?*

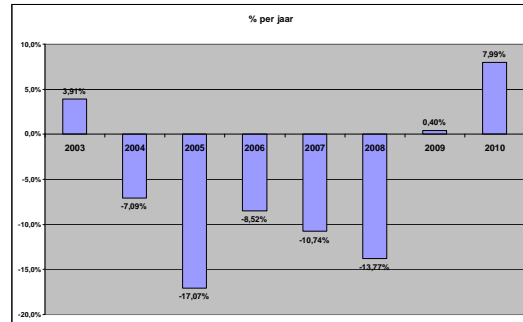
Bij een gehele looptijd van 1 jaar kunt u uw inleg kwijtraken.

Uw inleg in het All Markets Fund is niet gegarandeerd. Of u uw inleg terug krijgt is dan ook geheel afhankelijk van de (realisatie van de) waardeontwikkeling van de beleggingen van All Markets Fund.

### Beleggingsresultaten

Het hieronder gegeven cijfervoorbeeld is alleen als voorbeeld bedoeld en geeft een

weerspiegeling van in het verleden behaalde resultaten van de beleggingsinstelling. Op de jaarlijkse rendementen zijn belastingkosten en andere lasten reeds in mindering gebracht. De uiteindelijke, toekomstige beleggingsresultaten zijn niet te voorspellen. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.



Het jaarlijks rendement van het Subfonds bestaat uit de procentuele verandering tussen het begin en het einde van het kalenderjaar. De gegeven rendementspercentages zijn na aftrek van alle kosten, maar vóór effecten van inkomstenbelasting.

### C. Bedrijfsinformatie

#### Belastingaspecten

- Het Alpha High Performance Fund is fiscaal transparant, als gevolg waarvan het niet is onderworpen aan de Nederlandse vennootschapsbelasting. Voor particulieren in Nederland geldt dat de belegging veelal zal vallen onder de vermogensrendementsheffing, terwijl voor Nederlandse rechtspersonen de belegging veelal onderworpen zal zijn aan vennootschapsbelasting.
- Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In het geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

#### Kostenratio (Total Expense Ratio)

- De Kostenratio voor het Subfonds over het jaar 2010 bedraagt 4,92% (2009 = 5,02%; 2008 = 5,01%). De Kostenratio heeft tot doel het kostenniveau op eenvoudige en vergelijkbare wijze inzichtelijk te maken. Hieruit volgt dat naast posten zoals beheervergoeding en administratievergoeding ook bijvoorbeeld belasting alsmede performance-fees worden meegenomen in de berekening. De kosten van beleggingstransacties blijven buiten beschouwing bij de berekening van de Kostenratio, zo ook de kosten voor het in- en uitstappen van deelnemers in het Subfonds voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen.
- Eenmaal per jaar wordt achteraf de Kostenratio berekend door de totale kosten per jaar te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde van het Subfonds. De gemiddelde intrinsieke waarde van het Subfonds is de som van de intrinsieke waarde gedeeld door het aantal waarnemingen. Hierbij wordt de som van de intrinsieke waarden gebaseerd op de cijfers op 31 december van het voorafgaande boekjaar, 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december van het onderhavige boekjaar. Het aantal waarnemingen is altijd vijf, tenzij er sprake is van een verkort of verlengd boekjaar.

Verder gelden de volgende kosten die niet in de Kostenratio zijn opgenomen:

- Toetredingskosten: 0,16%
- Uittredingskosten: 0,16%

#### **Omloopfactor**

De Autoriteiten Financiële Markten heeft aan het All Markets Fund een vrijstelling afgegeven voor de berekening van de omloopfactor. Als er veel in derivaten wordt gehandeld zegt deze factor niet veel over hoe actief het fonds is. Het fonds kan als zeer actief worden beschouwd. Er worden gemiddeld meer dan 15 transacties per dag uitgevoerd. De beheerder berekent niettemin de omloopfactor. Over 2010 bedroeg deze 237,34%.

#### **D. Commerciële informatie**

##### *Koersinformatie*

De koers van de participaties in het Subfonds wordt maandelijks vastgesteld en gepubliceerd op [www.alphafund.nl](http://www.alphafund.nl) en zijn verder

verkrijgbaar bij de beheerder van het Subfonds.

##### *Dividendbeleid*

Het Subfonds keert geen dividend uit. Beleggingsopbrengsten worden doorlopend herbelegd.

##### *Uitstappen*

U kunt participaties in het Subfonds tot ten minste vijf dagen voor de transactie- of verhandelingsdag (eerste handelsdag van de maand). Hiervoor is een mutatieformulier bij de beheerder verkrijgbaar.

##### *Deelname*

Deelname is alleen mogelijk door toezending van het aanvraagformulier All Markets Fund aan de beheerder en overmaking van het te investeren bedrag op de bankrekening van het Subfonds. Het te investeren bedrag dient eveneens vijf dagen voor de dag van verhandeling op de bankrekening van het Subfonds ontvangen te zijn. De eerste aankoop dient een minimale tegenwaarde te hebben van € 5.000. Vervolg aankopen van participaties dienen een minimale tegenwaarde te hebben van € 2.500.

#### **E. Aanvullende informatie**

Verdere details over het Subfonds vindt u in het (Aanvullend) Prospectus. De Beheerder raadt u aan ook hiervan kennis te nemen.

##### *Informatieverstrekking*

Het Prospectus, het bijbehorende Aanvullend Prospectus, het jaarverslag en halfjaarverslag zijn beschikbaar op [www.alphafund.nl](http://www.alphafund.nl).

Bij vragen kunt u zich wenden tot de Beheerder:

Inmaxxa B.V., Amsterdamsestraatweg 19-C, 1411 AW Naarden, telefoon 035 - 695 4655, fax 035 - 695 4650, e-mail [info@inmaxxa.nl](mailto:info@inmaxxa.nl).

##### *Toezichthouder*

De Autoriteit Financiële Markten houdt toezicht op de financiële bijsluiter. Voor vragen kunt u de Toezichtlijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900 - 5400540 of kijken op de website [www.afm.nl](http://www.afm.nl).