

Financiële bijsluiter

Teflonfonds

Inleiding

Voor producten als het Teflonfonds is het opstellen van een financiële bijsluiter verplicht. Deze bijsluiter is opgesteld door de beheerder van dit fonds, De Veste Vermogensbeheer B.V. (hierna: De Veste). Deze financiële bijsluiter is opgesteld volgens een vaste, wettelijk voorgeschreven, opzet. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van de eigenschappen van het Teflonfonds en om u in staat te stellen dit product beter te vergelijken met andere financiële producten. Deze financiële bijsluiter geeft geen informatie die op uw persoonlijke situatie is toegesneden en geeft geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten. Verdere details over het Teflonfonds staan in het prospectus, het jaarverslag en halfjaarbericht van het Teflonfonds (jaarverslag later te verschijnen). Deze documenten zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van De Veste, alsmede te downloaden op de website van het fonds: www.teflonfonds.nl. Wij raden u aan ook hiervan kennis te nemen. Deze financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

Korte weergave van de beleggings-instelling

De Veste beschikt over een ruime ervaring in alternatieve investeringen: sinds eind jaren 90 heeft het diverse partijen geadviseerd over alternatieve beleggingen en zijn verscheidene producten onder eigen beheer met succes in de markt gezet. De statutaire zetel alsmede het hoofdkantoor van De Veste zijn gevestigd in Bergen op Zoom.

Vanaf oktober 2008 biedt De Veste niet langer haar diensten enkel aan professionele partijen aan, maar ook aan particulieren. Op 17 juli 2008 heeft De Veste de daarvoor vereiste vergunning tot het beheren van beleggingsinstellingen verkregen van de AFM. Het Teflonfonds wordt onder deze vergunning aangeboden. Dit fonds is een besloten paraplufonds voor gemene rekening met een open-end structuur dat voor onbepaalde tijd is gevormd.

Het Teflonfonds is een voorzetting van De Veste Global Exclusive Class E, dat per 1 februari 2009 van start is gegaan. Als subfonds van De Veste Global Exclusive stond het Teflonfonds niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten, aangezien de minimum investering EUR50.000 bedroeg. De strategie van de subfondsen van het Teflonfonds is echter ongewijzigd.

De externe accountant van het Teflonfonds is Witlox VCS audit B.V. te Breda. Als bewaarder fungeert Stichting Bewaarder De Veste Wft Beleggingfondsen. De bestuurder van de bewaarder is het Vereenigd Trusteekantoor B.V.

Beleggingsgegevens Teflonfonds

Het Teflonfonds is ontwikkeld voor gebruik binnen financiële planningen en kan worden toegepast voor zowel de opbouw van vrij vermogen als ook fiscaal gefaciliteerde vermogensopbouw.

Het Teflonfonds is een paraplufonds bestaande uit meerdere subfondsen. Ieder subfonds heeft een eigen rendement-risico profiel en een eigen kostenstructuur. Het fonds kent momenteel de volgende vier subfondsen, die in de regel als 'Profielen' worden aangeduid:

- Teflon Merel combineert een hoge mate van zekerheid met een doelrendement dat hoger ligt dan bij een deposito;
- Teflon Sperwer combineert beheerste risico's op de middellange termijn met een rendement dat beduidend hoger is dan het minder risicovolle Teflon Merel;
- Teflon Kroonarend streeft naar een vermogensgroei over een lange periode. Hierbij worden tussentijdse forse waardeschommelingen van de portefeuille geaccepteerd;
- Stallingsrekening. Dit is een liquiditeiten profiel dat wordt gekenmerkt door de afwezigheid van beleggingsrisico en een rendement dat vergelijkbaar is met dat van een deposito.

Het fondsvermogen van ieder subfonds is verdeeld in klassen. Iedere klassen wordt gekenmerkt door eigen investeringscondities. De volgende twee klassen zijn beschikbaar:

- Klasse A: bedoeld voor participanten die vrij vermogen willen opbouwen;
- Klasse B: bedoeld voor participanten die een lijfrentekapitaal willen opbouwen. Deze participaties worden – conform Wet Inkomstenbelasting 2001 (art.1.7, lid 1, onderdeel b) – aangeduid als lijfrentebeleggingrechten.

Er vinden geen dividenduitkeringen plaats. Doelstelling van elk subfonds is een zo hoog mogelijk voor risico gecorrigeerd rendement. Door de subfondsen wordt geen index gevolgd of vergelijkingsmaatstaf gehanteerd. Wel heeft ieder subfonds – met uitzondering van de stallingsrekening – een absolute rendementsdoelstelling:

- Teflon Merel: 7% per jaar
- Teflon Sperwer: 9% per jaar
- Teflon Kroonarend: 13% per jaar

Voor de stallingsrekening geldt dat gestreefd wordt naar een rendement vergelijkbaar met dat van de variabele markttrentre.

Het Teflonfonds investeert niet rechtstreeks in financiële markten, maar neemt deel in andere al dan niet beursgenoteerde beleggingsfondsen. Dit kunnen fondsen zijn met een absolute rendement doelstelling (o.a. hedge funds en CTA's), maar ook meer 'traditionele' fondsen die een relatief rendement nastreven ('verslaan' van een index). Het overgrote deel van de fondsen is gevestigd in buitenlandse jurisdicties. Indien via effectenbeurzen wordt belegd kunnen deze zich overal ter wereld bevinden.

De Veste voert een actief selectiebeleid ten aanzien van de beleggingsfondsen teneinde de best mogelijke portefeuille onder alle marktomstandigheden te kunnen samenstellen.

Financiële risico's

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in het Teflonfonds 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 of geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen van de het Teflonfonds zullen worden gerealiseerd.

De volgende *algemene* risico's zijn van toepassing op het Teflonfonds:

- Rendementsrisico; rendementen kunnen variëren als gevolg van de keuze tussen de verschillende beleggingsfondsen.
- Inflatie­risico; de waarde van uw participatie in de subfondsen van het Teflonfonds en ook de beleggingsopbrengsten kunnen door inflatie worden aangetast.
- Risico's als gevolg van wijzigingen van financiële en fiscale wet- en regelgeving. Hierdoor kunnen de omstandigheden ten tijde van het instappen in het Teflonfonds ten nadele van de participanten wijzigen.
- Voor de overige algemene risico's wordt verwezen naar de risicoparagraaf in het prospectus van het Teflonfonds.

De volgende *productspecifieke* risico's zijn te onderkennen:

- Derivatennisico; bij neergaande markten zullen derivaten veelal sneller in waarde dalen dan de onderliggende financiële instrumenten zoals bijvoorbeeld aandelen. Het beleggen in derivaten (door bijvoorbeeld hedge funds en/of CTAs) kan derhalve meer risico's met zich meebrengen dan het rechtstreeks beleggen in financiële instrumenten zoals aandelen. Derivaten kunnen in het ongunstigste geval waardeloos aflopen. Bij veel hedge fund strategieën wordt gebruik gemaakt van een combinatie van effecten en derivaten om juist het risicoprofiel te bereiken. Als de visie op de markten niet uitkomt dan kunnen derivaten de verliezen versterken.
- Liquiditeitsrisico; deelnemers in het Teflonfonds kunnen per maand hun

participaties geheel of ten dele te gelde maken. Onder bijzondere omstandigheden kan worden besloten de inkoop van deelnemingsrechten in het belang van de participanten op te schorten. Onder bijzondere omstandigheden kunnen worden verstaan perioden waarin bijvoorbeeld geen reële waardering van de onderliggende waarden tot stand komt wegens gesloten beurzen of extreme gebeurtenissen, zoals bijvoorbeeld terroristische aanslagen. Indien een hiervoor aangegeven bijzondere omstandigheid zich voordoet zal de Beheerder daarvan terstond melding maken op haar website.

- Valutarisico; omdat kan worden belegd in andere valuta's dan de euro kan een valutarisico ontstaan. De beheerder van het fonds streeft ernaar valutarisico's zo veel mogelijk af te dekken.

Voor de overige productspecifieke risico's wordt verwezen naar de risicoparagraaf in het prospectus van het Teflonfonds.

Het risico dat u niet uw gehele inleg terug krijgt bij een looptijd van één jaar is vastgesteld op 'zeer groot'.



Beleggingsresultaten

Omdat de beleggingsinstelling korter dan één jaar bestaat, is in de financiële bijsluiter geen staafdiagram met gerealiseerde beleggingsresultaten opgenomen.

Fiscaal

In fiscale zin heeft het Teflonfonds een besloten karakter, hetgeen inhoudt dat de activa en passiva van het fonds, alsmede de opbrengsten en vermogensmutaties van de beleggingen rechtstreeks worden toegerekend aan de participanten.

Vennootschapsbelasting

Het Teflonfonds is een fiscaal besloten fonds voor de vennootschapsbelasting. In deze hoedanigheid is het fonds een op gemeenschappelijke vermogensbeleggingen gerichte samenwerkingsvorm zonder rechtspersoonlijkheid en zodoende onder voorwaarden niet onderworpen aan de vennootschapsbelasting.

Dividend

Er vinden geen dividenduitkeringen plaats binnen het Teflonfonds.

Vermogensrendementsheffing

Het belastbaar bedrag uit inkomen, behaald uit sparen en beleggen, wordt bepaald op basis van een forfaitaire rendementsheffing. Dit rendement is vastgesteld op 4% van het volledige vermogen dat aan Box 3 moet worden toegekend en wordt belast met 30% inkomstenbelasting. Over het totale vermogen na vrijstelling dat in Box 3 valt, wordt derhalve 1,2 % inkomstenbelasting geheven. Dit geldt overigens niet voor klasse B participaties. Deze zogenaamde lijfrentebeleggingsrechten, geblokkeerde rechten van deelname, vallen in principe in Box 1. De vermogensrendementsheffing is hierop dus niet van toepassing.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van Nederland en/of de lidstaat van de participant en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op de fiscale behandeling van dit product en daardoor op uw persoonlijke fiscale situatie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur. Bovenstaande fiscale positie is gebaseerd op de huidige fiscale wetgeving in Nederland ten tijde van de verschijningsdatum van deze financiële bijsluiter.

Kostenstructuur

Kostenratio (Total Expense Ratio)

De kostenratio van het Teflonfonds over het boekjaar 2009 valt vooraf niet te berekenen. Deze kostenratio omvat alle kosten die in een jaar ten laste van de beleggingsinstelling worden gebracht.

Doordat regelmatig nieuwe fondsen worden toegevoegd aan het Teflonfonds en mogelijk in de toekomst ook fondsen zullen worden verwijderd, is het moeilijk een betrouwbare ex-ante TER te berekenen. Dit komt mede omdat de performance fee een substantieel deel van de TER van onderliggende fondsen bepaalt. Op basis van de op dit moment beschikbare historische gegevens zal de TER – afhankelijk van het subfonds – uitkomen tussen de 5,5% en 8,5%.

Kostenstructuur van het Teflonfonds

De volgende kosten worden jaarlijks bij de profielen van het Teflonfonds in rekening gebracht:

- Beheervergoeding van 1% per jaar voor Merel, Sperwer en Kroonarend en 0,5% per jaar voor de Stallingsrekening;
- Marketingvergoeding van 1,5% per jaar voor Merel, Sperwer en Kroonarend en 1% per jaar voor de Stallingsrekening;
- kosten bewaarder; tot een vermogen van 25 miljoen jaarlijks 1‰ over het fondsvermogen; daarboven 0,5‰, met een minimum van €10.000 per jaar.
- voor 2009 zijn de accountantskosten nog niet bekend maar deze worden geraamd op €9.000,- ex BTW;
- overige kosten; kosten juridische bijstand en advies, drukkosten jaarrekening e.d.;

In- en uitstapkosten

De hoogte van de in- en uitstapkosten zijn als volgt.

- toetredingskosten; maximaal 2,5% eenmalig van de ingelegde bedragen welke vervalt aan de beheerder;
- bij toetreding 0,5% administratiekosten over de inleg welke vervalt aan de beheerder;
- uittredingskosten; eenmalig 0,5% van de opgenomen bedragen gedurende eerste 12 maanden na investering welke vervalt aan de beheerder.

Retourprovisies

Eventuele retourprovisies die worden ontvangen van beleggingsfondsen waarin door het Teflonfonds wordt geïnvesteerd komen ten gunste van het fonds.

Commerciële informatie

Koersinformatie

De koersen van de subfondsen van het Teflonfonds worden eenmaal per maand aan de beleggers gecommuniceerd en wel zodra de definitieve koersen zijn vastgesteld. Deze rendementen zijn ook beschikbaar via de website van het fonds (www.teflonfonds.nl). De definitieve koersen zijn tevens de waarden waartegen participanten kunnen toe- en uittreden, rekening houdend met de geldende in- en uitstapkosten.

Aankopen van participaties

Het Teflonfonds biedt participanten iedere maand (1^e dag van een kalendermaand) de mogelijkheid participaties aan te kopen.

Verkopen van participaties

Het Teflonfonds biedt participanten op ieder maand (1^e dag van een kalendermaand) de mogelijkheid hun klasse A participaties geheel of gedeeltelijk te gelde maken. Hierbij geldt dat het schriftelijke verzoek tot verkoop voor het einde van de maand voorafgaand aan de gewenste beëindigingsdatum door de Beheerder dient te zijn ontvangen.

Uitbetaling vindt zo spoedig mogelijk plaats na de uitstapdatum.

Klasse B participaties zijn geblokkeerde rechten van deelname die conform artikel 1.7, eerste lid, onderdeel b, Wet IB 2001 niet kunnen worden afgekocht, vervreemd, prijsgegeven, of formeel of feitelijk tot voorwerp van zekerheid kunnen dienen.

Veranderen van subfonds

Het is mogelijk om tussen de subfondsen van het Teflonfonds te switchen. Hiervoor gelden in principe dezelfde kosten en investeringscondities als voor een normale aan- of verkoop.

Aanvullende informatie

Toezicht op de financiële bijsluiter

Voor vragen kunt u de Toezichtlijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen: 0900 540 0540 of u kunt kijken op de website www.afm.nl. De Autoriteit Financiële Markten is de toezichthouder op de financiële bijsluiter.

Aanvullende informatie

Nadere informatie is verkrijgbaar bij:

De Veste Vermogensbeheer B.V.
Postbus 987
4600 AZ Bergen op Zoom

Telefoon: 0164 673944
Fax: 0164 673946
E-mail: info@deveste.net

Voor uitgebreidere informatie omtrent het Teflonfonds kunt u het prospectus raadplegen. Deze is kosteloos beschikbaar ten kantore van de beheerder of op de website (www.teflonfonds.nl).

Deze financiële bijsluiter is laatst bijgewerkt op 22 oktober 2009.