

Essentiële informatiedocument

Circle Fund (Participatieklasse A – EUR)

ISIN: NL0015001DD5

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



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

Circle Fund Management B.V. is geregistreerd bij de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM) als AIFM (Alternative Investment Fund Manager) conform het AIFMD-registratieregime van artikel 2:66a Wft en ingeschreven in het register voor uitgezonderde beheerders van beleggingsinstellingen op de AFM-website, als bedoeld in artikel 1:107 Wft. Meer informatie kunt u vinden op: www.circle.fund. U kunt ook bellen naar: +31 (0) 20 301 13 30. Dit document is gepubliceerd op 29-03-2024.

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

Wat is dit voor een product?

Soort | Het Fonds is een Fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd krachtens een overeenkomst tussen de Fondsbeheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten.

Doelstellingen

Product doelstellingen | Het Circle Fund heeft als doel om participanten een aantrekkelijk alternatief te bieden voor beursgerelateerde beleggingen tegen een aanvaardbaar risico.

Investeringsaanpak | Het fonds streeft naar een gemiddeld rendement op middellange termijn (3 tot 5 jaar) van minimaal 15% per jaar, na aftrek van alle kosten. Onze focus ligt op het verhandelen van valuta's (Spot FX) en goud (Spot/Futures goud) middels in eigen beheer ontwikkelde algoritmes en arbitragemodellen. De allocatie is momenteel als volgt, rond 30% van de gehele strategie is gebaseerd op onze mean reversion strategie en 70% van de strategie is gebaseerd op onze swap arbitrage strategie.

Beleggingsbeleid | **Mean reversion:** Een mean reversion strategie is een beleggingsstrategie die gebaseerd is op de veronderstelling dat de prijzen van activa, in ons geval valuta, in de loop van de tijd de neiging hebben om terug te keren naar een gemiddelde waarde of "mean". Dit betekent dat als een valutapaar aanzienlijk boven of onder zijn gemiddelde prijs handelt, het waarschijnlijk zal corrigeren in de richting van dat gemiddelde. Deze handelsstrategie heeft een benedengemiddeld marktrisico en wordt op ongeveer 30% van het belegde vermogen van het Circle Fund toegepast.

Swap arbitrage: Swap arbitrage is een handelsstrategie die draait om het profiteren van prijsverschillen of dislocaties in swapkosten tussen verschillende brokers, zowel institutioneel als retail. Swapkosten, ook wel bekend als rolloverkosten, zijn kosten die worden geassocieerd met het aanhouden van een valuta positie gedurende de nacht. Deze kosten kunnen zowel positief (in uw voordeel) als negatief (in uw nadeel) zijn en zijn afhankelijk van het rentever verschil tussen de twee valuta's in een valutapaar. De term "swap" verwijst naar het proces waarbij de ene valuta wordt geruild voor een andere, met inachtneming van het rentever verschil. Het idee is om een positie in te nemen bij de ene broker waar u een positieve swap ontvangt, en tegelijkertijd een tegenovergestelde positie in te nemen bij een andere broker waar u minder swap betaalt. Hierdoor kunt u inkomen genereren uit de swapkosten zonder marktrisico aangezien de positie 100% is afgedekt. Deze strategie is volledig marktneutraal en wordt op ongeveer 70% van het belegde vermogen van het Circle Fund toegepast.

Beleggingsbeperkingen | Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid is het Fonds gebonden aan de volgende beleggingsbeperkingen, (1) Het Fonds mag bij de uitvoering van het beleggingsbeleid gebruik maken van een hefboom tot het niveau toegestaan door de Broker, (2) Het Fonds mag kasposities aanhouden en/of contanten in zekerheid geven bij de Broker, (3) De Fonds belegt niet in Crypto.

Distributiebeleid | De door het Fonds behaalde vermogenswinsten, worden niet uitgekeerd maar herbelegd.

Omruilbeleid | Beleggers kunnen van participatieklasse wisselen als aan de financiële voorwaarden wordt voldaan.

Scheiding van activa | Het fondsvermogen is ondergebracht in een onafhankelijke stichting genaamd: Stichting Juridisch Eigendom Circle Fund. Deze stichting is de juridische eigenaar van de activa. Hierdoor is de bescherming van de belegde gelden van de participanten gewaarborgd.

Retailbeleggersdoelgroep | Een belegging in het Fonds is in het bijzonder geschikt voor beleggers die (1) een aanzienlijke ervaring hebben met beleggen, (2) Die bereid zijn om het risico van (aanzienlijke) waardevermindering van de belegging te nemen en dat risico ook kunnen dragen indien zich een (aanzienlijke) waardevermindering voordoet, (3) Voor wie het belang in het Fonds slechts een gedeelte van hun totale vermogen zal vertegenwoordigen, (4) Die geen inkomsten uit deze belegging nodig hebben, (5) Die een beperkte liquiditeit van hun belegging accepteren, aangezien uitreding na inschrijving slechts wekelijks mogelijk is, (6) Die voornemens zijn hun belegging in het Fonds voor langere tijd aan te houden, (7) Die geen US-person (zoals gedefinieerd in Regulation S van de US Securities Act 1933) zijn, (8) Die niet beleggen ten behoeve van economisch gerechtigden die US-person (zoals gedefinieerd in wetgeving S van de US Securities Act 1933) zijn.

Looptijd | Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

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

Risico indicator



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 5 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen. U zult niet in staat zijn uw product gemakkelijk te verkopen of u kunt zich genooddakt zien het te verkopen voor een prijs die aanzienlijke effect heeft op hoeveel u terugkrijgt.

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 of doordat er geen geld voor betaling is.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt klein is.

Het fonds is deels afhankelijk van geautomatiseerde handelssystemen. Deze software werkt alleen optimaal als er zich geen problemen voordoen met signaalstroom, de ontvangst of routing van orders via internet en/of de betrouwbaarheid van internetverbindingen.

De Fondsbeheerder heeft geen controle over de signaalstroom, de ontvangst of routing van orders via internet en/of de betrouwbaarheid van internet-verbindingen. Deze technische problemen kunnen zich voordoen en dit kan leiden tot verstoringen, vervormingen en vertragingen in het orderverkeer. Dit kan resulteren in een verlies voor het fonds. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Als wij u niet kunnen betalen wat u verschuldigd is, zou u uw gehele inleg kunnen verliezen.

Prestatiesscenario's

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat u bij dit product ontvangt, hangt af van de toekomstige marktprestaties. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld.

Het ongunstige, het gematigde en het gunstige scenario zijn illustraties aan de hand van de slechtste, de gemiddelde en de beste prestaties van het product en een geschikte benchmark over de afgelopen 10 jaren. De markten kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen.

Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden, en houdt geen rekening met de situatie waarin wij u niet kunnen betalen.

Aanbevolen periode van bezit Voorbeeld belegging Scenario's	5 jaren / 100.000 EUR	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 5 jaren
Minimaal	Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.		
Stress	Wat u kunt terugkrijgen na kosten Gemiddeld rendement per jaar	83.380 EUR -16.62%	74.460 EUR -5.73%
Ongunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten Gemiddeld rendement per jaar	93.820 EUR -6.18%	93.510 EUR -1.33%
Gematigd	Wat u kunt terugkrijgen na kosten Gemiddeld rendement per jaar	101.460 EUR 1.46%	104.420 EUR 0.87%
Gunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten Gemiddeld rendement per jaar	118.780 EUR 18.78%	136.810 EUR 6.47%

Ongunstig scenario | Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging (12/2015 tussen 12/2020).
Gematigd scenario | Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging (04/2014 tussen 04/2019).
Gunstig scenario | Dit soort scenario deed zich voor bij een belegging (03/2019 tussen 03/2024).

De bovengenoemde berekeningen zijn uitgevoerd met behulp van benchmark Eurekahedge FX Hedge Fund Index.

Wat gebeurt er als Circle Fund Management B.V. niet kan uitbetalen?

De fondsen zijn gescheiden, hetgeen betekent dat als het fonds failliet zou gaan, dit geen probleem zou opleveren, aangezien een aparte stichting met een bestuur met vergunning van de Nederlandse Bank de juridische eigenaar is van de activa. Bij de makelaars staan de gelden op de rekeningen van de stichting. In geval van faillissement van de broker is er een kans op verlies waarvoor geen compensatieregeling bestaat.

Wat zijn de kosten?

De persoon die u adviseert over dit product of u dit product koopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging.

Kosten in de loop van de tijd

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen variëren naargelang hoeveel u belegt, hoe lang u het product aanhoudt en hoe goed het product presteert. De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperiodes.

We gaan ervan uit dat:

- U in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegd (0% jaarrendement). Voor de andere perioden van bezit gaan we ervan uit dat het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario.
- 100.000 EUR wordt belegd.

Belegging 100.000 EUR / Scenario's	Als u uitstapt na 1 jaar	Als u uitstapt na 5 jaren
Totale kosten	1.500 EUR	8.130 EUR
Effect van de kosten per jaar (*)	1.5%	1.5% per jaar

(*) Dit illustreert hoe de kosten elk jaar gedurende de periode van bezit uw rendement doen dalen. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt na de aanbevolen periode van bezit, uw gemiddelde rendement per jaar wordt geraamd op 2.39% vóór de kosten en 0.85% na de kosten. Een deel van de kosten kan worden gedeeld met de verkoper van het product om de diensten te dekken die hij u verleent. Hij zal u informatie verstrekken over het bedrag.

Samenstelling van de kosten

Eenmalige kosten bij in- of uitstap		Indien u verkoopt na 1 jaar
Instapkosten	Het fonds heeft geen instapkosten.	0 EUR
Uitstapkosten	Het fonds heeft geen uitstapkosten.	0 EUR
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		
Beheerkosten en andere administratiekosten of exploitatiekosten	1.5%, het effect van de kosten die wij elk jaar afnemen voor het beheer van uw beleggingen.	1.500 EUR
Transactiekosten	0.0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0 EUR
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoeding en carried interest	Mits het fonds nog geen volledig jaar actief is, is er nog geen informatie beschikbaar met betrekking tot de werkelijke prestatiekosten die het fonds aanrekend. De fee wordt aangerekend gebruik makend van een hurdle van 10%, met een carried interest van 15%.	0 EUR

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

Aanbevolen periode van bezit: 5 jaar.

Het Fonds is in beginsel slechts één keer per maand, op een Handelsdag, gehouden om Participaties in te kopen, waarbij geldt dat de Fondsbeheerder onder bepaalde omstandigheden gerechtigd is inkoop op te schorten of inkoopverzoeken slechts gedeeltelijk te honoreren.

Een Fonds voor gemene rekening (FGR) is een open-end Fonds aangezien participaties op reguliere basis kunnen worden uitgegeven. Daarnaast is vanuit fiscaal oogpunt een FGR een besloten fonds, aangezien de (uitgegeven) participaties niet zomaar kunnen worden overgedragen door participanten.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Indien u als cliënt van Circle Fund Management B.V. een klacht wilt indienen, kunt u contact opnemen met uw gebruikelijke contactpersoon of rechtstreeks een klacht indienen bij:

Circle Fund Management B.V.

T.a.v. Afdeling compliance | Keizersgracht 62, 1015 CS Amsterdam
+31 (0) 20 3011330 | compliance@circle.fund

Andere nuttige informatie

Dit document bevat slechts een fractie van alle informatie met betrekking tot het Circle Fund. Voor meer informatie verwijzen we naar het informatiememorandum. Er zijn onvoldoende gegevens om een bruikbare indicatie te geven van de prestaties in het verleden.

<https://priips-performance-chart.com/circle-fund-management/NL0015001DD5/nl/>

<https://priips-scenarios.com/circle-fund-management/NL0015001DD5/nl/>