

Deelnemers communicatie aangaande samenvoeging subfondsen van Ostrica Global Active Investment Fund

1. Over de fusie

Ostrica B.V. is de beheerder van het Ostrica Global Active Investment Fund (het "Ostrica Investment Fund"). Het Ostrica Investment Fund bestaat momenteel uit tien sub-fondsen. Ostrica is voornemens om vijf van deze sub-fondsen te fuseren in een nieuw op te richten subfonds.

De te fuseren sub-fondsen zijn:

- US Government Bond OSTR Fund
- EU Government Bond OSTR Fund
- US Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund
- EU Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund, en;
- OSTR Inflation Investments Fund.

De te fuseren sub-fondsen zullen worden samengevoegd in een nieuw op te richten fonds, namelijk het OSTR Global Total Return High Grade Bond Fund. Dit fonds behoort eveneens tot het Ostrica Investment Fund.

2. Reden voor de fusie

Er zijn een aantal redenen waarom Ostrica wil overgaan tot een fusie:

- Schaalvoordelen

De verdwijnende sub-fondsen zijn beperkt van omvang. Transactiekosten drukken daarom relatief zwaar op de sub-fondsen. Dit geldt ook voor de vast kosten in het fonds. Deze kosten zijn extra gewichtig in de lage rente omgeving waarin we ons momenteel bevinden. Door de fusie wordt een grotere omvang verwacht. Hierdoor kunnen schaalvoordelen worden gerealiseerd.

- Meer beleggingsmogelijkheden

De sub-fondsen hebben een beleggingsbeleid dat in het huidige economische klimaat relatief weinig mogelijkheden kent om een goed relatief rendement (outperformance) te behalen. De beleggingsmogelijkheden in het nieuwe sub-fonds zijn uitgebreider. In dit nieuwe sub-fonds zijn er meer mogelijkheden waarin de strategie goed tot zijn recht kan komen.

Ostrica meent gezien voornoemde redenen dat het in het belang van de participanten is om de fondsen te fuseren.

3. De verschillen tussen de fondsen

- Beleggingsfilosofie

De beleggingsfilosofie van het verkrijgende sub-fonds gelijk is aan de filosofie van de verdwijnende sub-fondsen. Ostrica belegt via een geïntegreerd 'mens en machine' proces. Dat proces wordt gevolgd bij de verdwijnende sub-fondsen en het verkrijgende sub-fonds. Tevens zal Ostrica voor het verkrijgende sub-fonds gebruik maken van hetzelfde systeem om obligaties te selecteren als voor de verdwijnende fondsen.

- Beleggingsuniversum

De participanten in de verdwijnende icbe's zullen te maken krijgen met een nieuw beleggingsuniversum. Het verkrijgende sub-fonds mag in zowel Amerikaanse als Europese staatsobligaties en bedrijfsobligaties beleggen. In de verdwijnende sub-fondsen is dit niet het geval en mag er in elk sub-fonds in een beperkter universum worden belegd.

- Risico's

De risico-indicator van het nieuwe sub-fonds wordt '3'. Dit is eveneens de risico-indicator van alle verdwijnende sub-fondsen. Er kan meer gespreid worden in het beleggingsbeleid van het nieuwe sub-fonds. Wel is het zo dat het tegenpartijrisico voor de participanten in het US Government Bond OSTR Fund en EU Government Bond OSTR Fund naar verwachting omhoog gaat omdat er ook belegd kan worden in bedrijfsobligaties en deze obligaties een hoger tegenpartijrisicoprofiel kunnen hebben.

- Kosten

De beheervergoeding van verdwijnende sub-fondsen is 0,75%. Dit wordt ook de beheervergoeding van de nieuwe icbe. Daarnaast kennen de verdwijnende sub-fondsen een prestatievergoeding. Deze vergoeding wordt eveneens gehanteerd door de verkrijgende icbe. Aan de methodologie en hoogte verandert niets. De transactiekosten van het verkrijgende sub-fonds zijn 0,05%. De transactiekosten van de verdwijnende icbe's zijn voor US Government Bond OSTR Fund, EU Government Bond OSTR Fund US Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund, EU Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund en OSTR Inflation Investments Fund respectievelijk 0,06%, 0,05%, 0,03%, 0,06%, 0,07%.

- Overige aspecten

De juridische status van het fonds, de periodieke rapportages, de fiscale behandeling, de verantwoordelijke toezichthouder (AFM), de beheerder (Ostrica B.V.), de bewaarder (CACEIS) en accountant veranderen niet als gevolg van de fusie. Het betreft immers een fusie van sub-fondsen binnen een paraplufonds.

- Voordelen

Ostrica is van mening dat de omvang van de verdwijnende sub-fondsen te laag is om het beleggingsbeleid van de verdwijnende sub-fondsen succesvol en in het belang van de participanten door te zetten. Met het nieuwe subfonds verwacht Ostrica een omvang te kunnen genereren waarbij dit wel het geval is. Dit zorgt ervoor dat het beleggingsproces van Ostrica beter kan renderen en waarborgt een betere spreiding van de beleggingen.

In de tabel hieronder zijn de verschillen en overeenkomsten tussen het nieuwe fonds en de te fuseren fondsen samengevat.

	Nieuwe subfond	Te fuseren subfondsen				
	OSTR Global Total Return High Grade Bond Fund	US Government Bond OSTR Fund	EU Government Bond OSTR Fund	US Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund	EU Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund	OSTR Inflation Investments Funds
Beleggings beleid	<p>De doelstelling van het fonds is te beleggen in financiële instrumenten, maar zonder de specifieke risico's van het beleggen in aandelen.</p> <p>Het fonds belegt voornamelijk in obligaties van ontwikkelde landen, investment grade obligaties en inflatieobligaties (inflation linked).</p> <p>In tijden van stijgende rente tracht de Beheerder in obligaties met korte looptijden te beleggen, omdat in het algemeen gesteld kan worden dat, in voorkomend geval, obligaties met een kortere looptijd minder gevoelig zijn voor rentefluctuaties. In tijden van dalende rente tracht de Beheerder, om bovengenoemde reden, in obligaties met langere looptijden te beleggen. Derivaten kunnen gebruikt worden om looptijden te verkorten.</p>	<p>De doelstelling van het fonds is te beleggen in financiële instrumenten, maar zonder de specifieke risico's van het beleggen in aandelen.</p> <p>Het fonds belegt voornamelijk in Amerikaanse (USA) staatsobligaties. Hierbij wordt spreiding aangebracht over verschillende looptijden.</p> <p>In tijden van stijgende rente tracht de Beheerder in obligaties met korte looptijden te beleggen, omdat in het algemeen gesteld kan worden dat, in voorkomend geval, obligaties met een kortere looptijd minder gevoelig zijn voor rentefluctuaties. In tijden van dalende rente tracht de Beheerder, om bovengenoemde reden, in obligaties met langere looptijden te beleggen. Het winstdeel van het (sub)fonds dat om</p>	<p>De doelstelling van het fonds is te beleggen in financiële instrumenten, maar zonder de specifieke risico's van het beleggen in aandelen.</p> <p>Het fonds belegt voornamelijk in staatsobligaties van landen die vallen onder de Raad van Europa. Hierbij wordt spreiding aangebracht over landen en verschillende looptijden.</p> <p>In tijden van stijgende rente tracht de Beheerder in obligaties met korte looptijden te beleggen, omdat in het algemeen gesteld kan worden dat, in voorkomend geval, obligaties met een kortere looptijd minder gevoelig zijn voor rentefluctuaties. In tijden van dalende rente tracht de Beheerder, om bovengenoemde reden, in obligaties</p>	<p>De doelstelling van het fonds is te beleggen in financiële instrumenten, maar zonder de specifieke risico's van het beleggen in aandelen.</p> <p>Het fonds belegt voornamelijk in investment grade obligaties van bedrijven in de Verenigde Staten. Hierbij wordt spreiding aangebracht over verschillende risicofactoren, zoals sector, kredietwaardigheid en looptijd.</p> <p>Het fonds belegt in beginsel niet in de vermogenscategorie aandelen, behoudens voor zover een aandelen-exposure ontstaat door belegging in beleggingsinstellingen die ook in aandelen beleggen. Het winstdeel van het (sub)fonds dat om fiscale redenen moet worden uitgekeerd zal jaarlijks binnen acht</p>	<p>De doelstelling van het fonds is te beleggen in financiële instrumenten, maar zonder de specifieke risico's van het beleggen in aandelen.</p> <p>Het fonds belegt voornamelijk in investment grade obligaties uitgegeven door bedrijven die gevestigd zijn in landen die vallen onder de Raad van Europa. Hierbij wordt spreiding aangebracht over verschillende risicofactoren, zoals sector, kredietwaardigheid, looptijd en land.</p> <p>Het fonds belegt in beginsel niet in de vermogenscategorie aandelen, behoudens voor zover een aandelen-exposure ontstaat door belegging in beleggingsinstellingen die ook in aandelen beleggen. Het winstdeel van het (sub)fonds dat om fiscale redenen moet</p>	<p>De doelstelling van het fonds is te beleggen in financiële instrumenten die bescherming bieden tegen inflatie.</p> <p>Het fonds belegt voornamelijk in inflatie obligaties (inflation linked), maar kan ook beleggen in derivaten op grondstoffen. Hierbij is de allocatie van het Fondsvermogen wel meer gericht op obligaties dan op de andere vermogenscategorieën. Het winstdeel van het (sub)fonds dat om fiscale redenen moet worden uitgekeerd zal jaarlijks binnen acht maanden aan beleggers worden uitgekeerd.</p>

	Het subfonds heeft een absolute return doelstelling, waarbij naast een actief duratiebeleid, rendement/risico ratio tussen verschillende obligaties actief gemanaged wordt. Vreemde valuta paren worden actief gemanaged door een actief duratiebeleid. Het winstdeel van het (sub)fonds dat om fiscale redenen moet worden uitgekeerd zal jaarlijks binnen acht maanden aan beleggers worden uitgekeerd.	fiscale redenen moet worden uitgekeerd zal jaarlijks binnen acht maanden aan beleggers worden uitgekeerd.	met langere looptijden te beleggen. Het winstdeel van het (sub)fonds dat om fiscale redenen moet worden uitgekeerd zal jaarlijks binnen acht maanden aan beleggers worden uitgekeerd.	maanden aan beleggers worden uitgekeerd	worden uitgekeerd zal jaarlijks binnen acht maanden aan beleggers worden uitgekeerd.	
Lopende kosten	0,99%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%
Beheer-vergoeding	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%
Transactie-vergoeding	0,05%	0,06%	0,05%	0,03%	0,06%	0,07%
Doelgroep	Het Global Total Return High Grade Bond Fund is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar die meer rendement wensen te behalen dan met sparen, terwijl men hierbij beoogt de risico's beperkt te houden.	Het US Government Bond OSTR Fund is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar die meer rendement wensen te behalen dan met sparen, terwijl men hierbij beoogt de risico's beperkt te houden.	Het EU Government Bond OSTR Fund is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar die meer rendement wensen te behalen dan met sparen, terwijl men hierbij beoogt de risico's beperkt te houden.	Het US Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar die meer rendement wensen te behalen dan met sparen, terwijl men hierbij beoogt de risico's beperkt te houden.	Het EU Investment Grade Corporate Bond OSTR Fund is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 3 tot 5 jaar die meer rendement wensen te behalen dan met sparen, terwijl men hierbij beoogt de risico's beperkt te houden.	Het OSTR Inflation Investments Fund is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van 5 tot 10 jaar die een hoger rendement nastreven, maar daarbij de risico's wensen te spreiden over verschillende vermogenscategorieën.

Risico-indicator	3	3	3	3	3	3
Prestatie-vergoeding	Ja, 10% van het netto rendement met inachtneming van een 'High Water Mark'					
ISIN	NL00150007Y0	NL0010649745	NL0010649752	NL0010649760	NL0010649778	NL0010649786
Omvang ¹	EUR 0 miljoen	EUR 9,2 miljoen	EUR 9,9 miljoen	EUR 12,9 miljoen	EUR 10,5 miljoen	EUR 6,1 miljoen

¹ Per 31 maart 2021

Goedkeuring

Volgens de voorwaarden van de te fuseren sub-fondsen hebben de beheerder, bewaarder en depositary goedkeuring gegeven voor de liquidatie en de fusie van de vijf sub-fondsen. Daarnaast is goedkeuring verleend voor de fusie door de toezichthouder, de Autoriteit Financiële Markten.

Proces en tijdslijnen

- Het besluit omtrent de liquidatie en fusie van de 5 sub-fondsen zal worden toegelicht in de eerstvolgende Participantenvergadering.
- Deelnemers kunnen kosteloos uitstappen tot 30 dagen voorafgaand aan de fusie vanaf het moment dat de fusie bekend wordt gemaakt.
- De portefeuille van de te fuseren sub-fondsen wordt geliquideerd tussen 6 mei en de fusiedatum. Gedurende deze tijd wordt de handel en deelnemingsrechten in de sub-fondsen opgeschort.
- Op de fusiedatum (10 mei) ontvangen de deelnemers naar rato verhouding participaties in OSTR Global Total Return High Grade Bond Fund conform de omruilverhouding.

Belangrijke data

Besluit voorgenomen fusie	1 februari
Voorleggen besluit AFM	12 februari
Goedkeuring AFM	31 maart
Bericht aan deelnemers	3 april
Laatste mogelijkheid voor deelnemers om uit te stappen	5 mei
Berekening omruilverhouding	10 mei
Fusie van kracht	10 mei

Kosten

De juridische en administratieve kosten van de fusie worden gedragen door Ostrica zelf en niet door de participanten.

Mogelijkheid tot uitstappen

Deelnemers hebben tot 30 dagen na bekendmaking van de fusie kosteloos de tijd om uit te stappen uit een van de te fuseren sub-fondsen. Dit recht eindigt 3 werkdagen voordat de berekening van de omruilverhouding bekend wordt gemaakt.

Berekening omruilverhouding

Het aantal te ontvangen participaties in OSTR Global Total Return High Grade Bond Fund wordt berekend aan de hand van de intrinsieke waarde van de huidige aandelen in een of meer van de te fuseren sub-fondsen. Deelnemers ontvangen dezelfde tegenwaarde aan aandelen in OSTR Global Total Return High Grade Bond Fund. Alle nog te ontvangen inkomsten in de te fuseren sub-fondsen komen toe aan het nieuw op te richten sub-fonds.

Meer informatie

Aanvullende informatie over het OSTR Global Total Return High Grade Bond Fund is te vinden in de essentiële beleggersinformatie en het nieuwe prospectus. De documenten zijn te vinden op de website van de beheerder. Een afschrift van het verslag van de accountant over de fusie is op aanvraag beschikbaar na fusiedatum.

Meer informatie over de betreffende sub-fondsen is te vinden op de website: www.ostrica.nl