



FundShare

FUND MANAGEMENT

Fund Solutions

Oktober 2020



FundShare Fund Management B.V.
Rembrandt Toren 9^{de}
Amstelplein 1
1096 HA Amsterdam

+31 (0) 20 2477 277
contact@fundshare.nl



CEO: Adam Rose (2017)

- **CV: Goldman Sachs, Blue Sky Group, ABN Amro en Euronext**

CFO: Melvin Huisman RA RV (2010)

- **CV: PwC, FundShare Administrator, DAF Depositary en DeGiro**

CIO: Jan-Jaap Surie (2013)

- **CV: AOT/Binck en Market Wizards**

FFM (oktober2020):

- **32 Sub-Fondsen in 3 Umbrella's**
 - **7 QMMF Cash Funds**
- **~400 mln EUR AUM**
- **~2000 participanten**
- **6 externe Portefeuille Managers**



- **FundShare Fund Management B.V. (FFM) is in 2006 opgericht;**
- **Oprichters zijn 5 voormalige Binck / AOT medewerkers (IT/Quant/Trader);**
- **2007 gestart met Fundamental Value Fund;**
- **Infrastructuur volledig in-house ontwikkeld;**
- **Spin-offs: FundShare Administrator en DeGiro;**
- **2012: Start AIF Umbrella / OpCo fondsen; en**
- **2014: Start UCITS Umbrella / Cash Funds.**



- **Complexiteit wet- en regelgeving (risk, compliance, AML en KYC);**
- **Bedienen ‘kleinere’ klanten;**
- **Efficiënt portefeuille management;**
- **Focus op kosten / beheersvergoeding; en**
- **Kernactiviteit vermogensbeheer en uitvoeren beleggingsvisie.**



Sub-Fonds onder de FundShare Umbrella

- **UCITS of AIFMD regulering;**
- **Besloten fonds voor gemene rekening (FGR) met een UCITS-paspoort voor 17 landen in Europa;**
- **Gratis toegang via DeGiro;**
- **Via Fundsettle extern toegang; en**
- **Uitbesteding Portfolio Management (uitvoering beleggingsbeleid) aan vermogensbeheerder**



- **Beleggingsfondsen**
 - **Aandelen**
 - **Obligaties**
 - **Mix**
 - **Fund of Funds**

- **Feeder fondsen**
 - **Hedge fonds**
 - **Private Equity**
 - **Pensioenfondsen**
 - **AIF/UCITS beleggingsfondsen**



Voor wie?

- **Vermogensbeheerders**
- **Beleggingsfondsen**
- **Hedge fondsen**
- **Private Equity**
- **Pensioen fondsen**

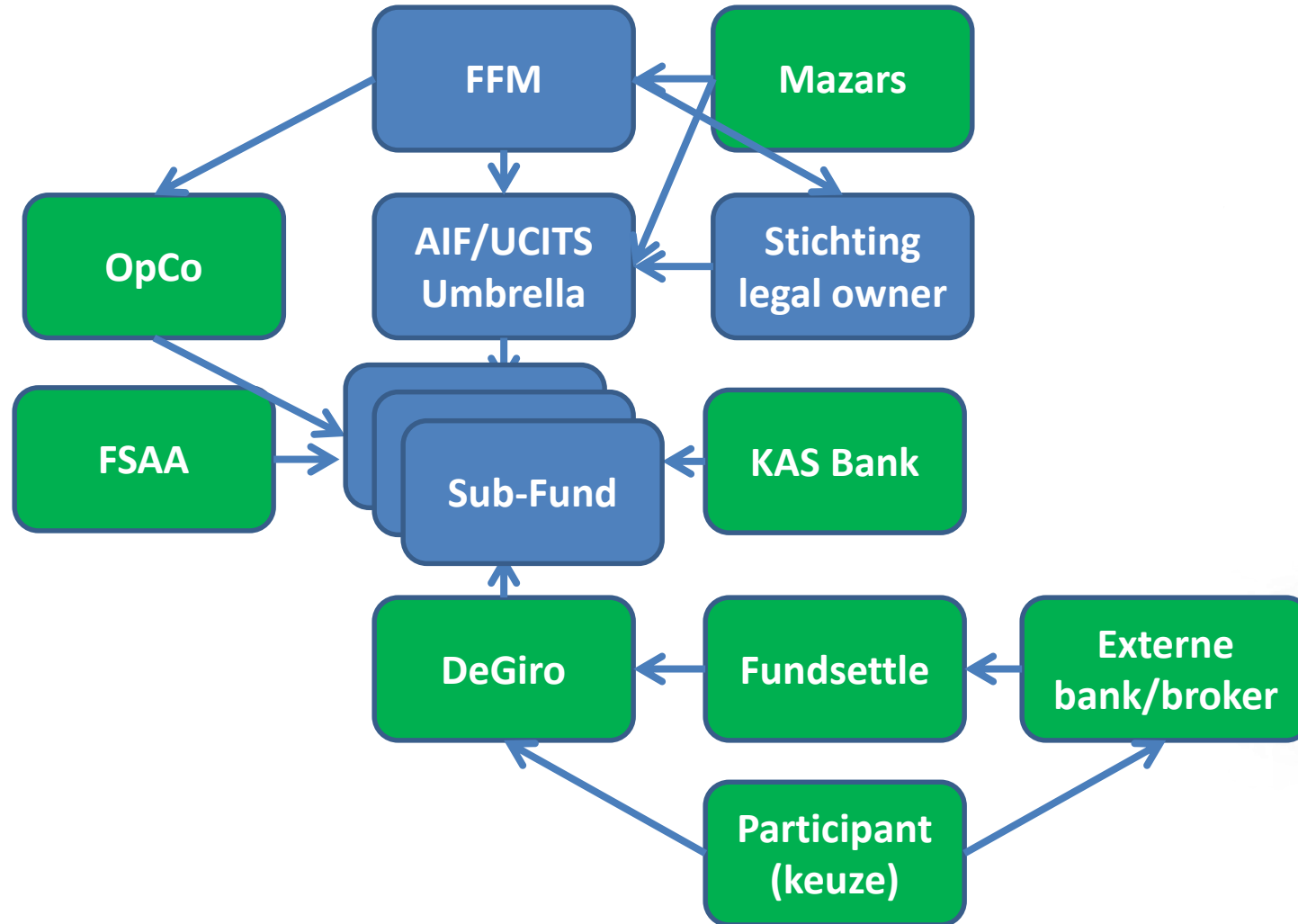
Vereiste: Vermogensbeheer vergunning (Wft 2:96)



- **Via online omgeving DeGiro;**
- **Toegang tot zeer veel instrumenten op beurzen over de hele wereld;**
- **Toegang tot DeGiro Prof Desk voor OTC trading ;**
- **Zeer lage handelstarieven; en**
- **Géén risk, compliance, AML en KYC.**
Volledige aandacht voor 1 of meerdere fondsen portefeuilles.



Structuur (1)



- **FFM is de fondsbeheerder (vaststellen beleggingsbeleid, risk en compliance) van de Umbrella's;**
- **FFM is de bestuurder van de Stichting Legal Owner FundShare Umbrella's;**
- **Mazars is de accountant van FFM en de Umbrella's;**
- **FFM delegeert het Portfolio Management (uitvoeren beleggingsbeleid) (PM) aan een OpCo (Operating Company / Vermogensbeheerder);**
- **FSAA (FundShare Administration Activities): (dagelijkse) NAV, in- en uittreeders en participanten administratie;**
- **KAS Bank is de bewaarder van de fondsen;**
- **DeGiro: broker (incl. risk), custodian en distributeur; en**
- **DeGiro: transfer agent en onboarding klanten (AML/KYC).**



- **FFM is AFM en DNB gereguleerd;**
- **Umbrella valt onder UCITS of AIFMD;**
- **Risk control en assurance op 7 niveaus: PM (OpCo), FFM, DeGiro, KAS Bank, Mazars, Audit en AFM;**
- **Geen leverage ;**
- **Alleen beursgenoteerde instrumenten;**
- **Alleen gedekte derivaten;**
- **Securities lending met 104% dekking;**
- **Minimale diversificatie vereist;**
- **Lage omloopsnelheid per Sub-Fonds; en**
- **Jaarlijkse uitbesteding due diligence.**



Kosten op jaarbasis. Maandelijks afgerekend:

- **DeGiro: 5 bps minimale transactiekosten. + transactiekosten boven 5 bps;**
- **FSAA: 7,5 bps <25 mln AUM. Daarboven 1 bps;**
- **FSAA: min 2.500 EUR, max 22.500 EUR. Hangt af van complexiteit fonds;**
- **KAS Bank: 1bps + 2.250 EUR vast + BTW;**
- **Audit: 3bps bij < 25mln AUM. Daarboven 1 bps. + 2.500 EUR vast + BTW;**
- **FFM: 15% van management fee (min 15k EUR);**
- **OpCo: max 85% van management fee;**
- **Opstartkosten: ongeveer 10k over 5 jaar;**
- **Geen in- en uitstap kosten; en**
- **Geen minimum inleg.**



Voorbeeld (1)

10k startkosten, 0.6% mgmt fee, Bonds EU + US

| AUM | 5 mln | 10 mln | 25 mln | 100 mln |
|---------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| DeGiro (min) | 2,750 | 5,250 | 12,750 | 50,250 |
| FSA | 8,750 | 12,500 | 23,750 | 31,250 |
| Kas Trust | 3,105 | 3,710 | 5,525 | 14,600 |
| Audit | 4,065 | 5,880 | 11,325 | 20,400 |
| FFM | 15,000 | 15,000 | 22,500 | 90,000 |
| OpCo | 15,000 | 45,000 | 127,500 | 510,000 |
| Start | 2,000 | 2,000 | 2,000 | 2,000 |
| Total | 50,670 | 89,340 | 205,350 | 718,500 |
| DeGiro (min) | 0.055% | 0.053% | 0.051% | 0.050% |
| FSA | 0.175% | 0.125% | 0.095% | 0.031% |
| Kas Trust | 0.062% | 0.037% | 0.022% | 0.015% |
| Audit | 0.081% | 0.059% | 0.045% | 0.020% |
| FFM | 0.300% | 0.150% | 0.090% | 0.090% |
| OpCo | 0.300% | 0.450% | 0.510% | 0.510% |
| Start | 0.040% | 0.020% | 0.008% | 0.002% |
| Total | 1.01% | 0.89% | 0.82% | 0.72% |



10k startkosten, 1% mgmt fee, aandelen Europa

| AUM | 5 mln | 10 mln | 25 mln | 100 mln |
|--------------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| DeGiro (min) | 2,750 | 5,250 | 12,750 | 50,250 |
| FSA | 6,250 | 10,000 | 21,250 | 28,750 |
| Kas Trust | 3,105 | 3,710 | 5,525 | 14,600 |
| Audit | 4,065 | 5,880 | 11,325 | 20,400 |
| FFM | 15,000 | 15,000 | 37,500 | 150,000 |
| OpCo | 35,000 | 85,000 | 212,500 | 850,000 |
| Start | 2,000 | 2,000 | 2,000 | 2,000 |
| Total | 68,170 | 126,840 | 302,850 | 1,116,000 |
| DeGiro (min) | 0.055% | 0.053% | 0.051% | 0.050% |
| FSA | 0.125% | 0.100% | 0.085% | 0.029% |
| Kas Trust | 0.062% | 0.037% | 0.022% | 0.015% |
| Audit | 0.081% | 0.059% | 0.045% | 0.020% |
| FFM | 0.300% | 0.150% | 0.150% | 0.150% |
| OpCo | 0.700% | 0.850% | 0.850% | 0.850% |
| Start | 0.040% | 0.020% | 0.008% | 0.002% |
| Total | 1.36% | 1.27% | 1.21% | 1.12% |



10k startkosten, 1.5% mgmt fee, mix Wereld

| AUM | 5 mln | 10 mln | 25 mln | 100 mln |
|--------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| DeGiro (min) | 2,750 | 5,250 | 12,750 | 50,250 |
| FSA | 16,250 | 20,000 | 31,250 | 38,750 |
| Kas Trust | 3,105 | 3,710 | 5,525 | 14,600 |
| Audit | 4,065 | 5,880 | 11,325 | 20,400 |
| FFM | 15,000 | 22,500 | 56,250 | 225,000 |
| OpCo | 60,000 | 127,500 | 318,750 | 1,275,000 |
| Start | 2,000 | 2,000 | 2,000 | 2,000 |
| Total | 103,170 | 186,840 | 437,850 | 1,626,000 |
| DeGiro (min) | 0.055% | 0.053% | 0.051% | 0.050% |
| FSA | 0.325% | 0.200% | 0.125% | 0.039% |
| Kas Trust | 0.062% | 0.037% | 0.022% | 0.015% |
| Audit | 0.081% | 0.059% | 0.045% | 0.020% |
| FFM | 0.300% | 0.225% | 0.225% | 0.225% |
| OpCo | 1.200% | 1.275% | 1.275% | 1.275% |
| Start | 0.040% | 0.020% | 0.008% | 0.002% |
| Total | 2.06% | 1.87% | 1.75% | 1.63% |



Een nieuw Sub-Fonds starten

- **Bespreken type fonds;**
- **Due diligence;**
- **Uitbestedings contract;**
- **Voorstel doel en methode OpCo;**
- **Vertaling naar prospectus supplement door FFM;**
- **FFM: setup Fonds account DeGiro en FSAA; en**
- **Prospectus wijziging naar AFM.**

Totale doorlooptijd ~ 3 maanden





FundShare

FUND MANAGEMENT

Vragen?

+31 (0) 20 2477 277

contact@fundshare.nl



FundShare Fund Management B.V.
Rembrandt Toren 9^{de}
Amstelplein 1
1096 HA Amsterdam

+31 (0) 20 2477 277
contact@fundshare.nl

