

Essentiële-informatiedocument

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

Nederlandse Participatiemaatschappij Aandelen B.V. beheerd door Nederlandse Participatiemaatschappij Beheer B.V., met website www.mkbpartmij.nl/aandelen. Bel 085 273 6177 voor meer informatie. De AFM is de bevoegde autoriteit van de beheerder met betrekking tot het essentiële-informatiedocument. 14 december 2017.

Let op

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

Wat is dit voor een product?

Er worden Aandelen aangeboden met een nominale waarde van €10.000,- per Aandeel. De minimum deelname is €100.000,- en de maximale uitgiftesom van dit Participatiefonds bedraagt €10.000.000,-. Nederlandse Participatiemaatschappij Aandelen B.V. is voornemens om primair voor een bedrag ad € 2.500.000 (maar dit kan variëren tussen € 2.000.000 tot € 3.000.000) te participeren in een 40% belang in Nederlandse MKB Participatiemaatschappij III BV. De overige emissieopbrengst wordt geïnvesteerd in participaties via koopholdings en cumprefs.

Het geprognoseerd rendement ad 14,9% op jaarbasis en is opgebouwd uit de onderliggende prestaties van de MKB-ondernemingen plus waardeinstijgingen van deze MKB-ondernemingen. Nederlandse Participatiemaatschappij Aandelen B.V. streeft naar een volledige exit binnen 7,5 jaar, te rekenen vanaf 1 juli 2018.

Nederlandse Participatiemaatschappij Aandelen B.V. wordt in beginsel beëindigd en vereffend op 31 december 2025. Het doel is tweemaal jaarlijks een dividend uit te keren (vanuit ontvangen rentes en dividenden), alsmede de verkoopopbrengsten van de ondernemingen (op einddatum) uit te keren. Het participatiefonds richt zich op de retailbelegger die kapitaalkrachtig is (min. €100.000,- inleg) en een middellange beleggingshorizon kent (looptijd 7,5 jaar). De belegger dient voldoende liquiditeiten aan te houden om te kunnen blijven voldoen aan zijn verplichtingen. Het is namelijk mogelijk dat de rendementsprognose niet behaald wordt. De kosten worden verderop in dit document gespecificeerd.


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

Risico-indicator

Lager risico Hoger risico



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	----------	---



U zult /zult misschien niet in staat zijn uw product gemakkelijk te verkopen (beëindigen) of u kunt zich genoodzaakt zien het te verkopen (beëindigen) voor een prijs die een aanzienlijk effect heeft op hoeveel u terugkrijgt.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. We hebben dit product ingedeeld in klasse 6 uit 7; dat is de op één na hoogste risicoklasse. 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. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als hoog. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Deze belegging betreft een illiquide belegging. Het product kan vooralsnog alleen onderhands verkocht worden. De looptijd van het Participatiefonds is 7,5 jaar. Een kortere periode van bezit dan 7,5 jaar kan meer risico's met zich meebrengen.

Overige risico's

Het verstrekken van risicodragend vermogen brengt risico's met zich mee. De aankoop van de aandelen brengt een koersrisico met zich mee. De investering in MKB-ondernemingen kan anders verlopen dan geprognoseerd. De aangeboden aandelen zijn niet op een handelsplatform

verhandelbaar. Hierdoor is de verhandelbaarheid van de aandelen beperkt. U wordt geadviseerd deel te nemen na bestudering van het volledige prospectus en alle daarin beschreven risico's afzonderlijk en samen te beoordelen. Er kan geen garantie door Nederlandse Participatiemaatschappij Aandelen BV worden afgegeven dat de MKB-ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd conform de prognose verlopen.

Belegging € 100.000		1 jaar	3,5 jaar	7,5 jaar (Aanbevolen periode van bezit)
Gunstig scenario	Wat kunt u terugkrijgen na kosten	€ 122.300	€ 204.624	€ 322.559
De EBITDA is 10% hoger dan geprognosticeerd.	Gemiddeld rendement per jaar	22,3%	22,7%	16,9%
Gematigd scenario	Wat kunt u terugkrijgen na kosten	€ 116.600	€ 186.547	€ 283.400
De EBITDA presteert als geprognosticeerd.	Gemiddeld rendement per jaar	16,6%	19,5%	14,9%
Ongunstig scenario	Wat kunt u terugkrijgen na kosten	€ 76.300	€ 140.934	€ 224.979
De EBITDA is 10% lager dan geprognosticeerd.	Gemiddeld rendement per jaar	-23,7%	10,3%	11,4%
Stress scenario	Wat kunt u terugkrijgen na kosten	€ 56.200	€ 74.405	€ 116.867
De EBITDA is 25 lager dan geprognosticeerd.	Gemiddeld rendement per jaar	-43,8%	-8,1%	2,1%

Deze tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen in de komende 7,5 jaar, in verschillende scenario's, als u €100.000,- inlegt. De weergegeven scenario's illustreren het mogelijke rendement op uw belegging. U kunt ze vergelijken met de scenario's van andere producten. De weergegeven scenario's zijn een schatting van de toekomstige prestatie op basis van gegevens uit het verleden over hoe de waarde van deze belegging varieert, en geven geen exacte indicatie. Wat u ontvangt, hangt af van hoe de markt presteert en hoe lang u de belegging aanhoudt. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden, en houdt geen rekening met de situatie waarin wij u niet kunnen betalen. Dit product kan niet eenvoudig worden verkocht. Dat betekent dat het lastig is in te schatten hoeveel u zou terugkrijgen als u besluit tot verkoop vóór het einde van de aanbevolen periode van bezit. Eerder verkopen is niet of alleen tegen hoge kosten of met een groot verlies mogelijk. U koopt dit product als u verwacht dat de prijs van de onderliggende waarde zal stijgen. U verliest maximaal uw volledige inleg. 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 gebeurt er als Nederlandse Participatiemaatschappij Aandelen B.V. niet kan uitbetalen?

Als Nederlandse Participatiemaatschappij Aandelen B.V. u niet kan uitbetalen bestaat de mogelijkheid dat de aandelen (een deel van) hun waarde verliezen.

Wat zijn de kosten?

De verlaging van de opbrengst laat zien welk effect de totale door u te betalen kosten hebben op uw mogelijke beleggingsrendement. De totale kosten omvatten eenmalige, vaste en incidentele kosten.

Kosten in de loop van de tijd

Belegging scenario's €100.000			
	Indien u verkoopt na 1 jaar	Indien u verkoopt na 3,5 jaar	Indien u verkoopt na 7,5 jaar (de aanbevolen periode van bezit)
Totale kosten	10.393	34.669	73.102
Effect kosten op rendement (RIY) op jaarbasis	10,4%	5,5%	3,4%

Onderstaande tabel geeft het volgend weer:

- Het effect dat de verschillende soorten kosten elk jaar hebben op uw mogelijke beleggingsrendement aan het eind van de aanbevolen periode van bezit;
- De betekenis van de verschillende kostencategorieën.

Deze tabel toont het effect op het rendement per jaar

Type kosten		RIY	Beschrijving
Eenmalige kosten	Emissiekosten	0,09%	Eenmalige kosten van 2% van uw inleg voor de emissie van de aandelen. Onder speciale omstandigheden kunnen deze komen te vervallen.
Lopende kosten	Fondskosten	0,09%	De Fondskosten bestaan uit de jaarlijkse kosten voor het opstellen en controleren van de jaarrekening alsmede fiscaal advies en overige kosten. De fondskosten zijn begroot op 0,25% per jaar over de totale Emissieopbrengst.
	Beheervergoeding	0,75%	De kosten gemaakt voor het beheren van het Participatiefonds. 2% van de emissieopbrengst op jaarbasis geïndexeerd met 1,4% op jaarbasis.
	Monitoring fee	0,56%	De kosten gemaakt voor het beheren van het Participatiefonds. 1,5% van de emissieopbrengst op jaarbasis geïndexeerd met 1,4% op jaarbasis.
	Structureringskosten	0,12%	Kosten gemaakt voor oprichten en structureren van het fonds, het betalen van de selectie- en acquisitietrajecten. Het betreft een eenmalige vergoeding gemaximaliseerd op 2,5% van de emissieopbrengst
	Plaatsingskosten	0,12%	Kosten gemaakt i.v.m. de uitgifte en certificering van de aandelen. Het betreft eenmalige kosten gemaximaliseerd op 1% van de emissieopbrengst.
	Aankoopkosten	0,12%	Kosten aan derden die worden gemaakt om de Participaties te waarderen, te onderzoeken (due diligence) op juridische, fiscale, financiële en organisatorische aspecten, en juridische en fiscale advieskosten voor het opstellen van de participatieovereenkomst. Eenmalige kosten gemaximaliseerd op 1,04% van het participatiebedrag.
	Marketingkosten	0,19%	Drukwerk van reclamemateriaal, online advertising, kantoorkosten en overige reclameuitingen. Daarnaast worden uit de marketingkosten ook de kosten aan tussenpersonen vergoed. De marketingkosten zijn eenmalige kosten en gelimiteerd tot een maximum van 4% van de totale emissieopbrengst.
Incidentele kosten	Prestatievergoeding	1,47%	De performance fee bedraagt 25% over het gerealiseerd resultaat (IRR) minus de hurdle rate van 8%, gerekend over de gehele looptijd van het Participatiefonds. Dus wanneer er geen jaarlijks rendement ad 8% is gerealiseerd op einddatum, zal de Beheerder geen recht hebben op een performance fee.

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

Het is mogelijk de Aandelen (gedeeltelijk) onderhands te verkopen. Op dit moment is het (nog) niet mogelijk de Aandelen op een handelsplatform te verhandelen. Nederlandse Participatiemaatschappij Aandelen B.V. is niet verplicht tot het inkopen van haar eigen Aandelen. Er zijn geen kosten verbonden aan de verkoop. De verkoop van Aandelen zal tegen de marktwaarde geschieden (wat de koper bereid is ervoor te geven).

Aanbevolen periode van bezit: 7,5 jaar

De prestaties van de onderliggende activa (MKB-ondernemingen) fluctueren van jaar op jaar. De prestaties zullen op een langere termijn uitmiddelen en dus voorspelbaarder zijn dan op de korte termijn. Daarom adviseren wij de Aandelen voor de gehele looptijd van 7,5 jaar aan te houden.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Voor klachten kunt u bellen met 085 273 6177. Ook kunt ons bereiken via e-mail: info@mkbpartmij.nl. Uiteraard kunt u uw klacht ook schriftelijk kenbaar maken. In dit geval kunt u uw klachten richten aan: Nederlandse Participatiemaatschappij Beheer B.V., Postbus 37004, 1030AA Amsterdam.

Andere nuttige informatie?

Er is een prospectus beschikbaar gesteld door Nederlandse Participatiemaatschappij Aandelen BV, waarin alle specifieke kenmerken duidelijk worden uitgelegd. Dit onderhavige document is slechts een beknopte beschrijving van het effect waarin u gaat beleggen. U kunt een prospectus aanvragen via onze website: www.mkbpartmij.nl/aandelen of bellen met 085 273 6177.