

Essentiële-informatiedocument (EID) - MKB Aandelenfonds

Doel

In dit document wordt u essentiële informatie gegeven over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen met andere producten te vergelijken.

Product

Naam product	Certificaten van MKB Aandelen in MKB Aandelenfonds B.V. ('het Fonds '), ISIN code: NL0013649486
PRIIP ontwikkelaar	MKB Fonds Beheer B.V. ('de Beheerder ')
Website	www.mkb-fonds.nl
Telefoonnummer	+31 (0) 20 700 66 46
Toezichthouder	Autoriteit Financiële Markten (' AFM ')
Datum	4 september 2020

Waarschuwing

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 geeft, via Stichting MKB Aandelenfonds, certificaten van MKB Aandelen ('het Product ') uit en is een besloten vennootschap die kwalificeert als alternatieve beleggingsinstelling (ABI) onder de AIFMD (Richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen, EU/2011/61). De Beheerder is de beheerder en statutair bestuurder van het Fonds.
Doelstellingen	Het Fonds geeft naast Certificaten van MKB Aandelen ook, via MKB Mixfonds B.V. (een dochteronderneming van MKB Aandelenfonds B.V. en MKB Fonds N.V.) MKB Obligaties uit, om vervolgens met dit kapitaal te participeren in Nederlandse MKB-bedrijven (' Participaties '). Dit met als doel het realiseren van waardegroei en dividend, waarmee de rente en aflossingsverplichtingen van de MKB Obligaties kunnen worden voldaan en waarvan het surplus ten goede komt aan de houders het Product en MKB Fonds N.V., in een verhouding van 50% om 50%. Het rendement is afhankelijk van de prestaties van het Fonds. Het Fonds ontvangt op haar beurt van de MKB-bedrijven (Participaties) waarin wordt geparticipeerd rentes en aflossingen op haar aandeelhoudersleningen en dividenden op haar aandelenbelangen. De Participaties voldoen deze vergoedingen vanuit hun exploitatie. Het rendement van het Fonds is tevens afhankelijk van de prijs en voorwaarden van (gedeeltelijke) desinvesteringen (exit's) van de Participaties. Een van de belangrijkste factoren waarvan het rendement afhankelijk is, is het vermogen van de Beheerder om een Participatie te kiezen, te maken en te realiseren. Het fondsvermogen bestaat grotendeels uit illiquide bezittingen, namelijk: vorderingen op Participaties en aandelenbelangen in Participaties. Het Fonds kent geen vastgestelde vervaldatum omdat de Beheerder de Participaties aanhoudt zolang zij nodig acht om een optimaal rendement te behalen.
Retailbelegger op wie het product is gericht	De minimale deelname is vastgesteld op € 100.000 per deelnemer (' Belegger '). Beleggen in het Fonds is alleen geschikt voor potentiële Beleggers die (1) voor de lange termijn willen investeren, geen bezwaar hebben tegen een onbepaalde looptijd van het Fonds en geen directe behoefte hebben aan liquiditeit van het door hen geïnvesteerde kapitaal, (2) die kennis en ervaring hebben met private equity, (3) die het risico kunnen dragen van verlies van het geïnvesteerde kapitaal en (4) akkoord te zijn met de inhoud van het prospectus zoals uitgegeven door Stichting MKB Aandelenfonds.

Vervaldatum

Het Fonds investeert voor de lange termijn in een Participatie en heeft geen plannen om de Participaties op voorhand na een bepaalde periode te vervreemden. Er is dus geen sprake van een vastgestelde vervaldatum van het Fonds. Beleggers dienen op de hoogte te zijn dat het Fonds een lange termijn belegging inhoudt. Hoewel het Fondsbeleid erop gericht is investeringen voor onbepaalde tijd aan te gaan, heeft het Fonds in principe een eindig karakter. Drie jaar na aanvangsdatum heeft het Fonds niet meer het recht om na verkoop van een Participatie de opbrengsten opnieuw te herbeleggen. Tevens worden inkomsten uit de Participaties, waaronder dividenden, rentes en aflossingen op verstrekte overnamelingen, alsdan niet opnieuw herbelegd. De Certificaten van MKB Aandelen zijn tussentijds beperkt verhandelbaar op een online handelsplatform dat geëxploiteerd wordt door Captin.

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



De samenvattende risico-indicator (SRI) 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 6 uit 7; dat is de op één na hoogste risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als hoog, en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt heel groot is. 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.

Prestatiescenario's

Prestatiescenario's			
Investering: €100.000	1 jaar	4 jaar	8 jaar
Stress scenario			
Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 47,463	€ 37,519	€ 73,354
Gemiddeld rendement per jaar	(53.2%)	(22.0%)	(3.8%)
Ongunstig scenario			
Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 60,781	€ 75,879	€ 126,314
Gemiddeld rendement per jaar	(40.0%)	(7.0%)	2.9%
Gematigd scenario			
Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 116,883	€ 190,081	€ 300,977
Gemiddeld rendement per jaar	15.5%	17.1%	14.8%
Gunstig scenario			
Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 175,325	€ 285,121	€ 451,466
Gemiddeld rendement per jaar	73.4%	29.6%	20.7%

Deze tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen tot het einde van de aanbevolen periode van bezit van 8 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 toekomstige prestatie op basis van gegevens uit het verleden over hoe de waarde van de 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 toegepaste rekenmodel is gebaseerd op de richtlijnen afkomstig uit de PRIPP-verordening en de beweeglijkheid van de uitkomsten wordt onder meer gedreven door een beperkt aantal meetpunten.

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 op elk moment worden verkocht. Dat betekent dat het lastig is in te schatten hoeveel u zou terugkrijgen als u besluit tot verkoop vóór de aanbevolen periode van bezit. Uw maximale verlies is dat u uw gehele inleg verliest. 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 persoonlijk fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel uw terugkrijgt.

Wat gebeurt er als het Fonds niet kan uitbetalen?

U kunt onder andere financieel verlies lijden als gevolg van wanbetaling door het Fonds of als gevolg van wanbetaling van de wederpartijen (zoals MKB Mixfonds B.V.) van het Fonds. Een dergelijk verlies wordt niet gedekt door een compensatie- of waarborgregeling voor beleggers.

Wat zijn de kosten?

Hieronder vindt u een overzicht van de kosten, zowel de directe als de indirecte kosten, die samenhangen met het investeren in het Fonds. 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. De bedragen die hier zijn weergegeven, zijn de cumulatieve kosten van het product zelf voor drie verschillende perioden van bezit. Potentiële sancties wegens vroegtijdige uitstap zijn inbegrepen. De bedragen zijn gebaseerd op de veronderstelling dat u € 10.000 inlegt. De getallen zijn schattingen en kunnen in de toekomst veranderen. De persoon die u dit product verkoopt of die u adviseert over dit product, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval geeft die persoon u informatie over die kosten en laat hij of zij u zien welk effect alle kosten in de loop van de tijd op uw belegging zullen hebben.

Tabel 1 Kosten in de loop van de tijd

De persoon die u dit product verkoopt of die u adviseert over dit product, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval geeft die persoon u informatie over die kosten en laat hij of zij u zien welk effect alle kosten in de loop van de tijd op uw belegging zullen hebben.

Kosten in de loop van de tijd			
Investing: €10.000	1 jaar	4 jaar	8 jaar
Stress scenario			
Totale kosten	456	1,392	2,705
Effect op rendement (RIY) per jaar	11.0%	11.2%	5.4%
Ongunstig scenario			
Totale kosten	470	1,430	2,705
Effect op rendement (RIY) per jaar	9.8%	6.6%	3.4%
Gematigd scenario			
Totale kosten	526	1,544	2,705
Effect op rendement (RIY) per jaar	5.3%	2.3%	1.2%
Gunstig scenario			
Totale kosten	584	1,639	2,705
Effect op rendement (RIY) per jaar	7.8%	2.6%	1.3%

Tabel 2 Samenstelling van de kosten: Eenmalige kosten – Doorlopende kosten – Incidentele kosten

Onderstaande tabel geeft het volgende 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 van de kosten op het rendement per jaar in het gematigde scenario		
Eenmalige kosten	Instapkosten	0.2% Het effect van de kosten wanneer u uw inleg doet (emissiekosten).
	Uitstapkosten	1.0% Het effect van de kosten wanneer u een Certificaat van MKB Aandeel verkoopt.
	Opzetkosten	0.0% Het effect van de eenmalige opzetkosten van het fonds.
Lopende kosten	Portefeuilletransactiekosten	0.1% Het effect van de kosten voor het verwerven en/of desinvesteren van participaties.
	Andere doorlopende kosten	1.2% Het effect van de kosten die wij elk jaar afnemen voor het beheer van uw beleggingen (beheervergoeding en fondskosten).
Incidentele kosten		n.v.t.

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

Het Fonds heeft een onbepaalde looptijd (geen vervaldatum) en wordt zodoende niet automatisch beëindigd. De aanbevolen periode van bezit is 8 jaar. Dit heeft te maken met het feit dat investeren in private equity tijd kost. Het Fonds heeft circa drie jaar nodig om alle Participaties te verwerven en vervolgens vijf jaar om voldoende rendement te genereren om de MKB Obligaties [reeds in 2017 afgelost] en uitkeringen te doen aan de Belegger. De Certificaten van MKB Aandelen zijn verhandelbaar op een online handelsplatform (MTF) dat geëxploiteerd wordt door Captin. Tweemaal per jaar is handel op de MTF mogelijk, gedurende vier weken na publicatie van het halfjaar- en jaarverslag. Het kan in de praktijk voorkomen dat er zich geen koper meldt voor een verkooporder die de Belegger heeft ingelegd. De Belegger zal dan de Certificaten van MKB Aandelen niet kunnen verkopen. Het Fonds is niet verplicht om Certificaten van MKB Aandelen van Beleggers in te kopen.

Hoe kan ik een klacht indienen?

In geval van een klacht dient de belegger dit zo snel mogelijk aan de Bestuurder kenbaar te maken. U kunt uw klacht indienen per e-mail gericht aan info@mkb-fonds.nl, of per brief naar MKB Fonds, Postbus 2127, 1180 EC te Amstelveen.

Andere nuttige informatie

Voor dit product is fondsdocumentatie beschikbaar. Voor complete informatie over dit product en de daarmee samenhangende risico's verwijst de Beheerder naar het Prospectus. Het Prospectus is kosteloos verkrijgbaar, u kunt contact opnemen via bovengenoemde contactgegevens.