

Wichtige Informationen

Ziel

Dieses Dokument enthält wichtige Informationen zu dem Finanzprodukt. Es handelt sich hierbei nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich erforderlich, um das Verständnis von Beschaffenheit, Risiken, Kosten, möglichen Gewinnen und Verlusten dieses Produkts zu garantieren und beim Vergleich mit anderen Produkten hilfreich zu sein.

Produkt

Das Produkt (PRIIP): ESPIRA Fund I Coöperatief U.A., eine Genossenschaft mit beschränkter Haftung (*coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheid*), die nach dänischem Gesetz inkorporiert wurde, ist ein alternativer Investmentfonds (*alternatieve beleggingsinstelling*) ("**Fonds**").

Der PRIIP-Hersteller: ESPIRA Investments B.V., ist Manager des Fonds ("**Fondsmanager**"). Um (mehr) Informationen zu dem Fonds und/oder dem Fondsmanager zu erhalten, wählen Sie bitte +420 210 111 600, senden Sie eine E-Mail an info@espirainvestments.com oder gehen Sie auf www.espirainvestments.com. Der Fondsmanager ist als ausgenommener Manager (*uitgezonderde beheerder*) beim Finanzmarktsamt (*Autoriteit Financiële Markten*) ("**AFM**") in den Niederlanden registriert. Der Fondsmanager verlangt keine Lizenz vom AFM, um seine Aktivitäten auszuüben und hat auch freiwillig nicht gewählt, eine solche Lizenz zu erhalten. Weder der Fonds noch der Fondsmanager unterliegen der Aufsicht des AFM oder der Niederländischen Zentralbank (*De Nederlandsche Bank*). Diese Version der Wichtigen Informationen ist ab 25. Mai 2019 gültig und wird, wenn angebracht, zeitweise aktualisiert.

WARNUNG: Sie stehen kurz davor, ein Produkt zu kaufen, das nicht einfach und eventuell schwer zu verstehen ist.

Worum handelt es sich bei diesem Produkt?

Produkttyp: Der Fonds ist ein alternativer Investmentfonds (*alternatieve beleggingsinstelling*).

Dauer des Fonds: Der Fonds wird 10 (zehn) Jahren nach dem ersten Abschluss („Dauer“) enden und aufgelöst werden, die Dauer kann mit maximal 2 (zwei) aufeinanderfolgenden Perioden von 1 (einem) Jahr verlängert werden. Der Fonds kann nach der Beendigung der Anlagedauer, die auf die Übertragung sämtlicher Anlagen, im Fall des Konkurses des Fonds oder des Fondsmanagers, im Fall des Auslaufens der Dauer des Fonds oder auf die Entscheidung der Mitglieder des Fonds hin, nachdem ein Nachfolgeplan nicht erfolgreich war, es ein bestimmendes Ereignis gegeben hat oder unter besonderer Übereinstimmung (75%) aufgelöst werden. Der Fonds kann nicht einseitig vom Fondsmanager beendet werden.

Anlageziele und -einschränkungen: Der Fonds kann nur Anlagen (auch Folgeanlagen) in Portfoliounternehmen, die als kleine und mittlere Unternehmen (**KMU**) bezeichnet werden können und deren Firmensitz oder Haupttätigkeitsort sich in Tschechien oder der Slowakei befindet. Mindestens 15% der Gesamtverpflichtungen müssen in Anlagen in der Slowakei verteilt werden, maximal 85% der Gesamtverpflichtungen müssen in Anlagen in Tschechien verteilt werden und maximal 15% der Gesamtverpflichtungen müssen in Anlagen in Mitteleuropäischen Märkten verteilt werden. Anlagen in Ländern, die nicht Teil des Core-Markts sind, müssen selektiv verteilt werden, wobei der Fondsmanager besonderes Sachverständnis der Industrie oder einen ähnlichen Wettbewerbsvorteil aufweist. Der Fonds muss 100% seiner angelegten Beträge in Entitäten anlegen, die zum Zeitpunkt der ersten Anlageeinzahlungen: (a) in der Europäischen Union gegründet wurden oder tätig sind und (b) als KMU und/oder Small Mid-Cap gelten, sofern der Fonds direkt oder indirekt mindestens 80% seiner Anlagebeträge in KMU anlegen soll, und (c) sich aktuell in Expansions- und Wachstumsphasen befinden und (d) sich nicht in verbotenen Sektoren, wie in den Fondsdokumenten definiert, befinden. Der Fonds darf nicht (i) mehr als 15% der Gesamtverpflichtungen in ein einziges Portfoliounternehmen anlegen, ohne vorher die Zustimmung des Anlegerrats (mit dessen Zustimmung der Prozentanteil auf maximal 20% erhöht werden kann), und (ii) in bestimmten verbotenen Sektoren anlegen. Der Fonds darf kein Geld leihen oder Verpflichtungen oder Darlehen auf sich nehmen, mit der Ausnahme, dass er lediglich in Bezug auf Verpflichtungen des Fonds kurzfristige Verschuldungen auf sich nehmen darf, sofern der Gesamterwerb des Fonds an Verschuldungen (i) weniger als 15% (fünfzehn Prozent) der Gesamtverpflichtungen und (ii) weniger als die nicht genutzten Verpflichtungen beträgt, wobei dies jeweils zur Zeit der Anleihe bewertet wird. Die Ausschüttung des Fonds an Anleger hängt von den aktuellen Geldeinnahmen aus Dividenden, Zinsen und Anlegetätigkeiten in jegliche Portfoliounternehmen durch den Fonds oder andere Gesellschaftsvermögen ab, wobei gewisse Beträge als Reserven für zukünftige Kosten, erlaubte Wiederanlagen und Steuereinbehaltung zurückgehalten werden müssen.


Gezielte Anlegerbasis: Die Mitgliedschaftsanteile im Fonds („**Beteiligung**“) werden professionellen Anlegern und Hobby-Anlegern angeboten, die private Positionen in Aktien erwünschen und relevante Kenntnisse und Erfahrung mit solchen Anlagetätigkeiten haben. Diese Beteiligung sollte nicht mehr als 150 Personen angeboten werden.

Welche Risiken und Gegenleistungen gibt es?

Summary Risk Indicator: Der Risikoindikator ist ein Leitfaden zum Risiko des Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Er sagt darüber etwas aus, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt auf Grund von Marktbewegungen oder auf Grund der Unfähigkeit, Sie auszuzahlen, Verluste macht. Wir haben den Fonds mit Stufe 6 von 7 eingestuft, was die zweithöchste Risikoklasse ist:

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

← Niedrigeres Risiko → Höheres Risiko



Die zweithöchste Risikoklasse bezogen auf eine Anlage im Fonds bewertet das Verlustpotenzial aus der zukünftigen Wertentwicklung als hoch und es ist wahrscheinlich, dass schlechte Marktbedingungen unsere Fähigkeit, Ihre Anteile zu bezahlen, beeinflussen. Da kein Schutz gegen zukünftige Marktentwicklungen eingerichtet wurde, können Sie im Fonds Ihre gesamten Anlagen verlieren. Der Fonds sieht für die gesamte Laufzeit des Fonds (zehn Jahre) keine Rückgaberechte, die von den Anlegern ausgeübt werden können, vor. Es handelt sich um einen geschlossenen Fonds und Kündigungen werden mit einer Sanktion von 75% gestraft und Sie haben kein Recht, Verkaufserlöse zu erhalten, Sie werden jedoch an den Erlösgewinnen im Einklang mit der Mitgliedschaftsvereinbarung beteiligt, wobei Gewinne maximal 25% Ihrer Kapitaleinzahlung betragen. Sie erhalten keine Mindestrendite aus Anlagen, an denen Sie sich beteiligt haben, oder aus anderen Anlagen. Der Fondsmanager kann andere notwendige Maßnahmen einleiten. Alle Übertragungen müssen vom Fondsmanager bewilligt werden. Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt zehn Jahre lang behalten. Das aktuelle Risiko kann signifikant differieren, wenn Sie zu einem frühen Zeitpunkt ausgezahlt werden wollen, und Sie können weniger erhalten. Es kann geschehen, dass Sie Ihr Produkt nicht einfach veräußern können oder Sie es zu einem Preis verkaufen müssen, der bedeutsam beeinflusst, wieviel Sie erhalten können. Wenn wir nicht fähig sind, Ihnen auszuzahlen, was wir schulden, können Sie ihre gesamte Anlage verlieren.

Der Ertrag des Fonds hängt von dem aktuellen Geldeinkommen aus Dividenden und Zinsen von Portfoliounternehmen ab, wobei bestimmte Kosten wie unten beschrieben zurückgehalten werden müssen. Diese Ausschüttungserlöse sind schwer einschätzbar. Da es keinen Schutz gegen zukünftige Marktentwicklungen gibt, differieren die Risiken und Gegenleistungen, je nach den gegebenen Portfolioanlagen.

Entwicklungsszenarien

Die unten angeführten Entwicklungsszenarien zeigen das Kapital eines Anlegers, das über die Beteiligung über eine bestimmte Dauer des Fonds hinweg, bei verschiedenen Szenarien, gewonnen werden kann, angenommen der Anleger beteiligt sich mit einer Anlage von EUR 10 000. Dies ist ein fiktiver, von der „PRIIPs Regulation“ vorgeschriebener Betrag und weist nicht auf den Mindestwert pro Anleger, um im Fonds anzulegen, hin, da dieser EUR 100 000 beträgt. Die Entwicklungsszenarien zeigen, wie sich die Anlage eines Anlegers entwickeln könnte. Der Anleger kann diese Szenarien mit den Szenarien anderer Produkte vergleichen. Die hier aufgezeigten Szenarien sind eine Einschätzung der zukünftigen Entwicklung auf Grund von historischen Erkenntnissen darüber, wie der Wert dieser Anlage differieren kann, und sind keine genauen Indikatoren. Was ein Anleger tatsächlich erhält, hängt unter anderem davon ab, wie sich der Markt und der Beteiligungspreis entwickeln und wie lang ein Anleger seine Anlage im Fonds hält. Die angegebenen Werte beinhalten alle Kosten des Fonds an sich (einschließlich Managementgebühr und Carried Interests). Während der Dauer des Fonds können keine Rechte auf Auszahlung geltend gemacht werden, d.h. es kann nur schwer eingeschätzt werden,

was Sie erhalten, wenn Sie den Fonds vor Ablauf der empfohlenen Halteperiode verlassen. Deswegen sind die unten angegebenen Zahlen lediglich fiktive Beträge. [Für die Halteperioden von 1 Jahr und 5 Jahren hat der Fondsmanager angenommen, dass Anleger nicht mit seinen Verpflichtungen gegenüber dem Fonds in Verzug geraten wollen oder unkommerziell oder irrational handeln würden, sondern den Ausstieg aus dem Fonds wählen würde.] Zusätzlich beinhalten die unten angeführten Zahlen möglicherweise nicht alle Kosten, die der Anleger seinen Beratern oder Distributoren bezahlt, und berücksichtigen Ihre persönliche Steuersituation nicht, welche den erhaltenen Betrag beeinflussen kann. Die Steuergesetze Ihres Heimatlandes können ebenso die aktuelle Ausschüttung des Fonds beeinflussen.

Anlage EUR 10 000 Szenarien		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre (empfohlene Halteperiode)
Unvorteilhaftes Szenario	Möglicher Erlös nach Kostenabzug	€5 529	€ 8 541	€11 330
	Jährliche Durchschnittsrendite	-44,71%	-7,34%	2,58%
Mittelmäßiges Szenario	Möglicher Erlös nach Kostenabzug	€7 898	€ 11 618	€18 083
	Jährliche Durchschnittsrendite	-21,02%	7,16%	13,17%
Vorteilhaftes Szenario	Möglicher Erlös nach Kostenabzug	€9 477	€13 690	€24 015
	Jährliche Durchschnittsrendite	-5,23%	15,19%	20,34%

Was passiert, wenn der Fondsmanager Sie nicht auszahlen kann?

Ein Anleger kann finanzielle Verluste erleiden, wenn der Fondsmanager nicht fähig ist, die Ausschüttungen an die Anleger auszuzahlen. Weder der Fonds noch der Fondsmanager haben ein Garantieschema oder ein ähnliches Schema parat, um solche Verluste zu decken oder zu kompensieren.

Welche Kosten kommen auf mich zu?

Die Kosten des Fonds sind für die Gründung und die Betriebskosten, Managementgebühren und den Carried Interest. Die Kosten für die Gründung des Fonds betragen maximal weniger als EUR 200 000 und 1% der Gesamtverpflichtungen. Die Managementgebühr wird halbjährlich im Voraus, immer zu Beginn einer solchen Halbjahresperiode berechnet und ausgezahlt. Sie wird (a) während der Anlegeperiode mit 2,5% per annum der Gesamtverpflichtungen (zuzüglich Mehrwertsteuer) und (ii) nach der Anlegeperiode mit 2,5% per annum des Nettowerts der angelegten Mittel (zuzüglich Mehrwertsteuer) festgelegt. Die Managementgebühr wird aus den allgemeinen Geldmitteln des Fonds, was auch die aktuellen Einnahmen und Erlöse beinhaltet, ebenso wie aus den Inanspruchnahmen der Verpflichtungen entrichtet. Der Carried Interest, den der Fonds bezahlen kann, ist ein Ausgleich von 25% der Vorzugsrendite von 8% (zusammengerechnet pro Jahr, täglich berechnet), der an die Anleger ausgezahlt werden, zuzüglich 20% der übrigen Verkaufserlöse. Die Reduction in Yield (RIY) zeigt auf, wie sich die von Ihnen gezahlten Gesamtkosten auf den Kapitalertrag, den Sie möglicherweise erhalten, auswirken. Die Gesamtkosten berücksichtigen einmalige und laufende Kosten sowie Unkosten. Die hier angeführten Beträge sind die zunehmenden Kosten des Fonds selbst, für drei verschiedene Halteperioden. Andere von Ihnen zu deckende Kosten, wie z.B. persönliche Beratungsgebühren, werden hier nicht angeführt. Die Zahlen gehen davon aus, dass Sie 1 Beteiligung zum Preis von EUR 10 000 beisteuern. Es handelt sich um Schätzungen und alle Werte können sich in der Zukunft ändern.

Anlage EUR 10 000 Szenarien	Auszahlung nach 1 Jahr	Auszahlung nach 5 Jahren	Auszahlung zu Ende der empfohlenen Halteperiode
Gesamtkosten (Geldmittel)	€ 350	€1 550	€3 980
Gesamtkosten (Prozent)	3,5%	15,5%	39,80%
Einfluss auf Erlöse (RIY) pro Jahr	21,02%	6,23%	4,65%

Die untenstehende Tabelle zeigt folgendes auf: (i) die Zusammensetzung der Kosten, die je nach den aktuellen, auf Sie als Anleger zukommenden Kosten differieren können, und somit die jährliche Auswirkung der einzelnen Kostentypen auf den Kapitalertrag, den Sie zu Ende der empfohlenen Halteperiode erhalten können, und (ii) die Bedeutung der einzelnen Kostenkategorien.

Diese Tabelle zeigt die Auswirkung auf den Ertrag pro Jahr auf

Einmalige Kosten	Ausgaben für Organisation und Betrieb	zwischen 0,25% und 0,50%	Die Auswirkung der Gründung und der Betriebskosten des Fonds, die für die Gründung, die Administration und den Geschäftsbetrieb fällig werden, auf Grund der Mitgliedschaftsvereinbarung.
Laufende Kosten	Managementgebühren	2,5%	Die Auswirkung der an den Fondsmanager zu zahlenden Managementgebühr.
Unkosten	Carried Interest	25% von 8% + 20%	Die Auswirkung des Carried Interests. Dieser ist fällig, wenn der Fonds 100% der Kapitaleinzahlungen + 8% Mindestrendite an die Anleger zurückgezahlt hat.

Wie lange sollte ich die Beteiligung halten und kann ich früher Geld ausgezahlt bekommen?

Empfohlene Halteperiode: 10 Jahre

Die Weitergabe von Mitgliedschaftsanteilen während der Dauer des Fonds ist möglich wenn (a) Sie ein Angebot von (i) einem anderen Anleger oder (ii) einem Dritten erhalten und (b) wenn Sie dazu die Zustimmung des Fondsmanagers erhalten und (c) der Übernehmende die Subskriptionsvereinbarung unterzeichnet. Für den Fonds gibt es keine Rückgaberechte während der Dauer des Fonds (zehn Jahre). Eine Rückgabesanktion von 75% der Kapitaleinzahlungen wird der Mitgliedschaftsvereinbarung zufolge eingefordert, wenn ein Anleger aus dem Fonds aussteigen will, ohne dass er von einem anderen Mitglied oder einem Dritten ein Angebot erhalten hat oder hierzu die Zustimmung des Fondsmanagers erhalten hat.

Wo kann man Beschwerde einreichen? Sollte ein Anleger irgendwelche Beschwerden gegenüber dem Fonds oder der Leitung des Fondsmanagers haben, kann er diese per E-Mail an info@espirainvestments.com senden oder per Post an: PraxisIFM Netherlands B.V., Jan van Goyenkade 8, 1075HP Amsterdam, The Netherlands, Attn: ESPIRA Fund I.

Andere relevante Informationen /