

ESSENTIËLE-INFORMATIEDOCUMENT

Doel van dit document

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

De naam van dit product is Teslin Participaties Coöperatief UA ('Teslin Participaties') met ISIN-Code NL0012650485 en LEI-Code 7245001MVNX7G2QRUB69. De aanbieder is Teslin Capital Management BV ('Teslin'). Meer informatie over Teslin Participaties en Teslin is te raadplegen op de website www.teslin.nl of telefonisch op te vragen via 0343-554449. De bevoegde autoriteit met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument is de Autoriteit Financiële Markten. De datum van productie van het essentiële-informatiedocument is 2 januari 2018.

Wat is dit voor een product?

Teslin Participaties is een beleggingsmaatschappij in de rechtsvorm van een coöperatie. Teslin Participaties houdt een geconcentreerde portefeuille aan van 10 tot 15 Nederlandse beursgenoteerde bedrijven met een beurswaarde tot € 2 miljard bij aanvang van de investering. Deze bedrijven worden in de regel aangeduid als small en mid caps. Hoewel het relatief kleine aantal bedrijven in de portefeuille het lastig maakt om een goede benchmarkvergelijking te maken, bieden de ASX-index en de AMX-index een referentiekader voor een vergelijking van het rendement van Teslin Participaties. Deelnemen aan Teslin Participaties is mogelijk vanaf een bedrag van € 250.000. Het rendement van Teslin Participaties wordt bepaald door (i) koerswinsten of -verliezen van aandelen in de portefeuille en/of (ii) dividend. Teslin Participaties beoogt door het nemen van belangen van minimaal 5% in het kapitaal van de bedrijven waarin geïnvesteerd wordt gebruik te maken van de deelnemingsvrijstelling. Vennootschappelijke investeerders kunnen bij investeren in Teslin Participaties in principe eveneens gebruikmaken van de deelnemingsvrijstelling. Voor de fiscale aspecten van deelnemen in Teslin Participaties in uw specifieke situatie verwijzen wij u naar uw fiscaal adviseur.

Doelstellingen

Doelstelling van Teslin Participaties is op lange termijn waarde te creëren voor haar aandeelhouders. Het beoogde gemiddelde rendement op jaarbasis (inclusief ontvangen dividenden) op de lange termijn is 10%. Teslin Participaties richt zich onder andere op retailbeleggers die een beperkt deel van hun vrij te beleggen vermogen willen investeren in een geconcentreerde Nederlandse aandelenportefeuille en daarbij gericht zijn op vermogensgroei op de lange termijn. Investeren in Teslin Participaties is met name geschikt voor retailbeleggers die enige kennis van de financiële markten en ervaring met beleggen in aandelen hebben en mede op grond daarvan begrijpen welke risico's daarmee gepaard gaan. Teslin Participaties kent geen eind- of vervaldatum. De aanbevolen bezitsperiode voor Teslin Participaties is tien jaar en bij voorkeur zelfs langer. Het is van groot belang dat u in staat bent om in elk geval gedurende deze aanbevolen bezitsperiode en mogelijk langer beleggingsverliezen te kunnen dragen.

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



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor tien jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u binnen een kortere periode verkoopt en u kunt minder terugkrijgen. U bent mogelijk niet in staat uw product gemakkelijk te verkopen of u kunt zich genoodzaakt zien het te verkopen voor een prijs die een aanzienlijk effect heeft op hoeveel u terugkrijgt.

Teslin Participaties investeert in principe in beursgenoteerde aandelen, maar kan ook (i) investeren in bedrijven die met een hoge mate van zekerheid een beursnotering overwegen en (ii) geïnvesteerd blijven in bedrijven die door een openbaar bod van de beurs worden gehaald. De kennis en ervaring die vereist is om te kunnen begrijpen welke risico's u met investeren in Teslin Participaties loopt, beperkt zich tot relevante ervaring met en kennis van de werking van aandelen en de financiële markten. Kenmerkend voor een aandeel is dat de waarde daarvan kan stijgen, maar ook in korte tijd stevig kan dalen. Het potentiële verlies op een belegging in aandelen is beperkt tot het bedrag van uw initiële investering. In theorie is het mogelijk dat alle aandelen in de portefeuille van Teslin Participaties hun waarde verliezen en dat daarmee uw gehele investering teniet gaat. Het potentieel opwaarts rendement is daarentegen ongelimiteerd. Voorgaande betekent dat de risico's van het beleggen in aandelen groot zijn. Bij investeren in Teslin Participaties is sprake van een materieel relevant liquiditeitsrisico vanwege (i) de beperkte liquiditeit in de eigendomsbewijzen van Teslin Participaties en (ii) de relatief beperkte liquiditeit van de aandelen in de portefeuille. Relevant is ook dat Teslin Participaties een closed-end fonds is en dus niet verplicht is eigendomsbewijzen in te kopen. Het risico van deelname in Teslin Participaties kan aanzienlijk hoger zijn dan het risico dat in de samenvattende risico-indicator wordt weergegeven indien de investering in Teslin Participaties voor een periode korter dan de aanbevolen bezitsperiode van tien jaar wordt aangehouden.

Prestatiescenario's

Belegging Teslin Participaties (€ 10.000)		Aanbevolen periode van bezit (10 jaar)		
Scenario's*		1 jaar	5 jaar	
Stressscenario	Wat u kunt terugkrijgen (na kosten in €)	7.001	4.541	3.056
	Gemiddeld rendement per jaar	-30,0%	-14,6%	-11,2%
Ongunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen (na kosten in €)	9.864	15.722	37.265
	Gemiddeld rendement per jaar	-1,4%	9,5%	14,1%
Gematigd scenario	Wat u kunt terugkrijgen (na kosten in €)	11.900	27.152	98.824
	Gemiddeld rendement per jaar	19,0%	22,1%	25,7%
Gunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen (na kosten in €)	14.673	53.194	341.575
	Gemiddeld rendement per jaar	46,7%	39,7%	42,3%

* Teslin is van mening dat de prestatiescenario's geen realistisch – namelijk een te positief – beeld schetsen van de te verwachten rendementen van Teslin Participaties. Teslin herhaalt dat Teslin Participaties streeft naar een gemiddeld jaarlijks rendement van 10% op de lange termijn.

De tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen in de komende 10 jaar, in verschillende scenario's, als u eenmalig € 10.000 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 prestaties 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 hoelang 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. De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf. 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 Teslin Participaties niet kan uitbetalen?

Er is geen sprake van een contractuele uitbetalingsverplichting door Teslin Participaties en/of Teslin. U kunt financieel verlies lijden als gevolg van het tenietgaan van de waarde van de investeringen die Teslin Participaties doet.

Wat zijn de kosten?

Belegging Teslin Participaties	Indien u verkoopt na 1 jaar	Indien u verkoopt na 5 jaar	Indien u verkoopt na de aanbevolen bezitsperiode van 10 jaar
Scenario's* (€ 10.000)			
Totale kosten	488	1.891	3.581
Effect op rendement (RIY) per jaar	4,9%	3,8%	3,6%

Deze tabel toont het effect op het rendement per jaar.

Enmalige kosten	Toetredingskosten	1,0%	Het eenmalig effect van de kosten wanneer u uw inleg doet.
	Uittredingskosten	0,5%	Het eenmalig effect van de uittredingskosten wanneer u verkoopt.
Lopende kosten	Portefeuille-transactiekosten	0,008%	Het effect van de kosten als wij onderliggende beleggingen voor het product aankopen of verkopen.
	Andere lopende kosten	1,1%	Het effect van de kosten die wij elk jaar afnemen voor het beheer van uw beleggingen en de kosten van derden die ten laste van het fonds komen.
Incidentele kosten	Prestatievergoedingen	2,3%*	Het effect van de prestatievergoeding. Wij nemen 12,5% over de gerealiseerde winst boven de kostprijs van een investering, vermeerderd met een samengestelde jaarlijkse hurdle van 5,0% plus de managementvergoeding, verminderd met het ontvangen dividend.

*) Teslin is van mening dat de verplicht weergegeven incidentele kosten niet realistisch – namelijk te hoog – zijn. Dit komt doordat de verplichte weergave van de kosten afhankelijk is van historische rendementen die hoger zijn geweest dan het streefrendement van Teslin Participaties. Teslin herhaalt dat Teslin Participaties streeft naar een gemiddeld jaarlijks rendement van 10% op de lange termijn. Het effect van de prestatievergoeding zou daarmee uitkomen op 0,54%.

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.

Hoelang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uithalen?

Aanbevolen periode van bezit

De aanbevolen minimumperiode van bezit is tien jaar, omdat aandelenkoersen over een kortere periode stevig kunnen stijgen, maar ook dalen. De investeringsfilosofie van Teslin Participaties is gericht op de lange termijn. Dit betekent dat er geïnvesteerd wordt in bedrijven waar Teslin Participaties van overtuigd is dat deze op de lange termijn duurzaam waarde kunnen creëren. Op de korte termijn kunnen aandelen in deze bedrijven door tal van redenen buiten de invloedssfeer van Teslin Participaties en/of het bedrijf koersdalingen ondergaan.

Teslin Participaties is een closed-end fonds en koopt in principe geen eigendomsbewijzen in. Uittreden is dus niet mogelijk door uw belang in te laten kopen door het fonds. U bent voor het uittreden aangewezen op het verkopen van uw belang aan een potentiële koper. Voor zover bij Teslin vraag naar eigendomsbewijzen Teslin Participaties bekend is, zal deze vraag gebruikt worden om eerst het aanbod op te nemen. Indien geen vraag bestaat op het moment dat uw belang wordt aangeboden, kan dit tot gevolg hebben dat uittreden niet (direct) mogelijk is, of niet tegen de gewenste opbrengst. Er gelden geen sancties bij uittreding. Voor de kosten wordt verwezen naar bovenstaande tabel waarin de uittredingskosten vermeld zijn.

Hoe kan ik een klacht indienen?

U kunt een klacht over Teslin Participaties en/of over het gedrag van Teslin en/of de persoon die het product verkoopt of u daarover adviseert schriftelijk indienen bij Teslin op het adres Postbus 60, 3950 AB te Maarn.

Andere nuttige informatie

Aanvullende relevante informatiedocumenten zijn te raadplegen op de website www.teslin.nl/fondsen/teslin-participaties. Hier is tevens het informatiememorandum te raadplegen waarin de werking, de kosten en de risico's van Teslin Participaties uitvoerig beschreven zijn. Dit document en de daarin opgenomen berekeningen zijn gebaseerd op de Europese verordening (EU) Nr. 1286/2014 (de PRIIP's Verordening).