



Essentiële-informatiedocument

Kempen North American Private Equity Fund - Klasse B (USD)

Dit document geeft u belangrijke informatie 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

Productnaam	Kempen North American Private Equity Fund - Klasse B (USD). Dit is een subfonds van Kempen Umbrella Coöperatief U.A., een alternatieve beleggingsinstelling (abi).
Productontwikkelaar	Van Lanschot Kempen Investment Management NV
ISIN	NL0015001LM9
Website	www.vanlanschotkempen.com/investment-management
Telefoonnummer	Bel +31 (0)20 348 8000 voor meer informatie.
Vergunning en toezicht	De Autoriteit Financiële Markten (AFM) is verantwoordelijk voor het toezicht op Van Lanschot Kempen Investment Management NV met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument. Aan dit product is in Nederland vergunning verleend. Aan Van Lanschot Kempen Investment Management NV, de beheerder, is in Nederland vergunning verleend en zij wordt gereguleerd door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).
Datum waarop dit essentiële-informatiedocument is opgesteld	1 november 2023

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

Dit beleggingsproduct is een subfonds van Kempen Umbrella Coöperatief U.A., een coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheid onder Nederlands recht en is gevestigd in Amsterdam.

Looptijd

Het product heeft een looptijd van minimaal 10 jaar startend vanaf de finale sluiting van de inschrijvingsperiode met de mogelijkheid om de looptijd twee keer met een jaar te verlengen. De productontwikkelaar heeft niet de mogelijkheid om het product eenzijdig te beëindigen.

Doelstellingen

Het Kempen North American Private Equity Fund heeft als doelstelling om voor beleggers waardevermeerdering op lange termijn te realiseren.

Dit product belegt in private equity fondsen van externe General Partners (GPs) en rechtstreeks in bedrijven via co-investments gezamenlijk met een private equity GP. Van Lanschot Kempen Investment Management NV selecteert de beleggingen en stelt de portefeuille samen.

Dit product wordt actief beheerd en er wordt geen gebruik gemaakt van een benchmark.

Om de doelstelling te behalen wordt beoogd om ongeveer 75% van het fondsvermogen gespreid te beleggen in ongeveer 5-8 Amerikaanse private equity fondsen in het small en mid cap segment, die gespreid in meerdere ondernemingen beleggen en beheerd worden door ervaren private equity GP's. Daarnaast wordt beoogd om voor ongeveer 25% van het fondsvermogen via maximaal zo'n 10 co-investments te beleggen. Deze co-investments zijn beleggingen in een onderneming, zonder een controlerend belang, die samen met een private equity GP wordt gedaan.

Het beleggingsrendement wordt bepaald door het ontvangen dividend en de waardeverandering van de aandelen van de fondsen en ondernemingen waarin wordt belegd. De (wijzigingen in de) verwachtingen omtrent economische ontwikkelingen, de groei in specifieke marktsectoren en het succes en de groei van de specifieke ondernemingen hebben invloed op het rendement. Indien de beleggingen in een andere valuta worden gewaardeerd dan de Amerikaanse dollar (USD), dan hebben wijzigingen in valutakoersen ook invloed op het rendement. Daarnaast wordt het rendement beïnvloed door de wijzigingen die worden aangebracht in de portefeuille. De kosten van het product verlagen het rendement.

Het rendement wordt per kwartaal in USD berekend op basis van de waarde van de portefeuille.

Doordat de waarde van dit product slechts eens per kwartaal wordt berekend, wordt de risico-indicator in klasse 6 ingedeeld en de kans op potentiële verliezen als hoog ingeschat.

Dit product heeft een looptijd van minimaal 10 en maximaal 12 jaar. U kunt gedurende deze looptijd uw belegging in dit fonds niet verkopen.

Het product zal gedurende de eerste jaren beleggingen in private equity fondsen aankopen. In de daarop volgende jaren worden deze belangen verkocht en wordt de opbrengst aan de beleggers uitgekeerd.

Retailbeleggersdoelgroep

Dit product is beschikbaar voor beleggers met een beleggingsrekening bij Van Lanschot Kempen NV.

Dit product is gericht op beleggers die vermogensgroei op lange termijn nastreven en daarbij een negatief rendement in een slecht beleggingsjaar accepteren.

Beleggen in dit product is passend voor de ervaren belegger met veel financiële kennis en ervaring. Dit product is niet bedoeld voor beginnende beleggers met alleen basis kennis en ervaring.

Dit product is gericht op beleggers die minimaal USD 250 000 kunnen inleggen, die de volledige looptijd van het product hierin kunnen beleggen en hier in principe niet willen uitstappen.

Deze belegging is bedoeld als aanvulling op een goed gespreide portefeuille.

Informatie voor beleggers

De bewaarder is BNP Paribas S.A., Netherlands Branch.

Meer informatie vindt u op de website www.vanlanschotkempen.com/investment-management. Hier vindt u het Engelstalige prospectus. Daarin vindt u o.a. de beschrijving van de beleggingsstrategie en -doelstellingen van het product. Ook vindt u op deze website het meest recente Nederlandstalige jaarverslag, het Engelstalige members agreement en de statuten. Een gedrukt exemplaar van deze documenten kunt u tevens kosteloos verkrijgen op het kantooradres van Van Lanschot Kempens Investment Management NV.

De intrinsieke waarde wordt per kwartaal op de website gepubliceerd.

Dit product is een subfonds van Kempens Umbrella Coöperatief U.A.. De informatie over dit product is daarom opgenomen in het prospectus en de jaarverslagen van Kempens Umbrella Coöperatief U.A..

De activa en passiva van elk subfonds zijn wettelijk gescheiden.

De risico indicator en de prestaties scenario's zijn gebaseerd op de beweeglijkheid van de koers van het product. De gebruikte koers is die van het product (en gedurende de periode vóór de productlancering van een investering vergelijkbaar met een representatieve benchmark).

Voor dit product kunnen ook andere aandelenklassen beschikbaar zijn. Informatie over deze aandelenklassen is te vinden in de relevante bijlage van het prospectus en op de website.

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

Risico indicator



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 10 jaar. U zult uw product misschien niet gemakkelijk kunnen verkopen of u zult misschien moeten verkopen voor een prijs die een aanzienlijke effect heeft op hoeveel u terugkrijgt.

De samenvattende risico-indicator 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.

Wees u bewust van het valutarisico. U ontvangt betalingen in een andere valuta, zodat het definitief te ontvangen rendement afhangt van de wisselkoers tussen beide valuta's. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.

Vanwege de effecten van ongebruikelijke marktomstandigheden kunnen zich andere risico's voordoen, zoals het risico van een wijziging in de fiscale positie of wetgeving en het liquiditeitsrisico. De onderliggende beleggingen kunnen illiquide zijn en bevatten additionele risico's. Deze risico's betekenen dat de bezittingen niet kunnen worden verkocht op het gewenste tijdstip, en / of tegen de gewenste koers en / of helemaal niet kunnen worden verkocht en / of tot significante verliezen kunnen leiden. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Prestatiescenario's

Wat u bij dit product ontvangt, hangt af van de toekomstige marktprestaties. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld.

De weergegeven scenario's zijn illustraties op basis van prestaties in het verleden en bepaalde aannamen.

Aanbevolen periode van bezit: 10 year
 Voorbeeld belegging: 10 000 USD

Scenario's	Als u uitstapt na 10 jaar	
Minimaal	Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.	
Ongunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	8 460 USD
	Gemiddeld rendement per jaar	- 1,66 %
Gematigd	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	19 330 USD
	Gemiddeld rendement per jaar	6,81 %
Gunstig	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	27 040 USD
	Gemiddeld rendement per jaar	10,46 %

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

Bij de berekening van de prestatiescenario's is gebruik gemaakt van de historische reeksen van indices met een brede compositie van onderliggende private equity beleggingen. Dit betekent dat het gerealiseerde rendement kan afwijken van de getoonde rendementen. Het gemiddelde rendement dat elk jaar wordt weergegeven is een tijd-gewogen rendement en geen intern rendement (IRR).

Dit product kan niet gemakkelijk worden verkocht.

Wat gebeurt er als Van Lanschot Kempens Investment Management NV niet kan uitbetalen?

De activa van het product zijn afgescheiden van Van Lanschot Kempens Investment Management NV en worden bewaard door een bewaarder. Een uitbetaling van de activa van het product wordt dus niet beïnvloed door de financiële positie of potentiële wanbetaling van Van Lanschot Kempens Investment Management NV. BNP Paribas S.A., Netherlands Branch is voor dit product als bewaarder aangesteld.

Wat zijn de kosten?

De persoon die u adviseert over dit product of u dit product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging.

Kosten in de loop van de tijd

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen variëren naargelang hoeveel u belegt, hoe lang u het product aanhoudt en hoe goed het product presteert. De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperioden.

We gaan ervan uit dat:

– u in het eerste jaar het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegd (0% jaarrendement). Voor de andere perioden van bezit gaan we ervan uit dat het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario

– 10 000 USD wordt belegd

Als u uitstapt na 10 jaar	
Totale kosten	3 825 USD
Effect van de kosten per jaar (*)	1,95 % per jaar

(*) „Dit illustreert hoe de kosten elk jaar gedurende de periode van bezit uw rendement doen dalen. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt na de aanbevolen periode van bezit, uw gemiddelde

rendement per jaar wordt geraamd op 8,76% vóór de kosten en 6,81% na de kosten.”

Samenstelling van de kosten

Enmalige kosten bij in- of uitstap		Als u uitstapt na jaar
Instapkosten	Voor dit product worden geen instapkosten in rekening gebracht	0 USD
Uitstapkosten	Voor dit product worden geen uitstapkosten in rekening gebracht	0 USD
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	2,24% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	229 USD
Transactiekosten	0,00% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	0 USD
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatie-vergoedingen en carried interest	De general partners van de onderliggende fondsen kunnen aanspraak maken op carried interest, als het rendement hoger is dan de gemiddelde jaarlijkse drempelwaarde van 8%. De hier opgenomen carried interest is een geschatte lange termijn gemiddelde en zal naar verwachting in de tweede helft van de looptijd van het product effect hebben op het rendement per jaar.	68 USD

vindt hier ook het Engelstalige prospectus, de members agreement en de jaarverslagen. Een gedrukt exemplaar kunt u kosteloos verkrijgen op het kantooradres van Van Lanschot Kempen Investment Management NV.

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

Aanbevolen periode van bezit: 10 jaar

Vereiste minimumperiode van bezit: 10 jaar

Het product zal gedurende de eerste jaren aandelen kopen in niet beursgenoteerde private equity fondsen en in bedrijven via co-investments. In de daarop volgende jaren worden deze belangen verkocht en wordt de opbrengst aan de beleggers uitgekeerd. In de meest gevallen zal de rendementsdoelstelling op de lange termijn worden gerealiseerd. Daarom is het van belang dat de belegger in dit product een lange termijn beleggingshorizon heeft.

Omdat het product niet aan een beurs wordt verhandeld en het product closed-end is, kunnen beleggers hun belang in dit product niet via de beurs verkopen en niet terug verkopen aan het fonds.

Hoe kan ik een klacht indienen?

U kunt uw klacht indienen via complaint@vanlanschotkempen.com of via de gewone post. Wij bevestigen ontvangst van uw klacht binnen twee weken. Binnen 6 weken na deze ontvangstbevestiging kunt u een inhoudelijke reactie van ons verwachten.

Website www.vanlanschotkempen.com/nl-nl/contact/klachtenprocedure

Postadres Postbus 75666, 1070 AR Amsterdam

E-mail complaint@vanlanschotkempen.com

Als u als particulier bij ons heeft geklaagd en het oneens bent met de uitkomst van uw klacht, dan kunt u terecht bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD) en/of de rechter. Informatie over de KiFiD procedure vindt u op www.kifid.nl.

Andere nuttige informatie

Meer informatie over het product vindt u op www.vanlanschotkempen.com/investment-management. Hier wordt de intrinsieke waarde van het product ieder kwartaal gepubliceerd. U



**VAN LANSCHOT
KEMPEN**

INVESTMENT MANAGEMENT

Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam
Postbus 75666
1070 AR Amsterdam

T +31 20 348 80 00

vanlanschotkempen.com/investment-management