

Essentiële-informatiedocument Gerlin Participaties Coöperatief UA

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 Gerlin Participaties Coöperatief UA ('Gerlin') met **ISIN-Code NL0012650493** en **LEI-Code 8945008C2YCJEC3S6S68**. De aanbieder is Teslin Capital Management BV ('Teslin'). Meer informatie over Gerlin en Teslin is te raadplegen op de website www.teslin.nl, of telefonisch op te vragen via 0343-554449. De bevoegde auto-riteit met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument is de Autoriteit Financiële Markten. De datum van productie van het essentiële-informatiedocument is 31-03-2025.

Wat is dit voor een product?

Gerlin is een beleggingsmaatschappij in de rechtsvorm van een naamloze vennootschap. Gerlin investeert in een geconcentreerde portefeuille van op termijn 8 tot 12 beursgenoteerde Duitse bedrijven met een beurswaarde tot € 1 miljard op het moment van investeren. Deze bedrijven worden aangeduid als small caps. Door het kleine aantal aandelen in portefeuille en de lage maximale beurswaarde bij investeren is het lastig om een benchmarkvergelijking te maken. De SDAX-index biedt een referentiekader voor een vergelijking van het rendement van Gerlin. Deelnemen aan Gerlin is mogelijk vanaf een bedrag van € 250.000. Het rendement van Gerlin wordt bepaald door de (i) koerswinsten of -verliezen van aandelen in de portefeuille en/of (ii) dividend. Gerlin beoogt door het nemen van belangen van minimaal 5% in de bedrijven in de portefeuille gebruik te maken van de deelnemingsvrijstelling. Vennootschappelijke investeerders kunnen bij investeren in Gerlin in principe eveneens gebruikmaken van de deelnemingsvrijstelling. Voor de fiscale aspecten van deelnemen in Gerlin in uw specifieke situatie verwijzen wij u naar uw fiscaal adviseur.

Doelstellingen

Doelstelling van Gerlin 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%. Gerlin richt zich onder andere op retailbeleggers die een beperkt deel van hun vrij te beleggen vermogen willen investeren in een geconcentreerde Duitse aandelenportefeuille en daarbij gericht zijn op vermogensgroei op de lange termijn. Investeren in Gerlin 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. Gerlin kent geen eind- of vervaldatum. De aanbevolen bezitsperiode voor Gerlin 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. Naar de mening van Teslin is het reële risico van een investering in Gerlin zes op een schaal van zeven. 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.

Gerlin 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 Gerlin 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 Gerlin 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 Gerlin is sprake van een relevant liquiditeitsrisico vanwege (i) de beperkte liquiditeit in de eigendomsbewijzen van Gerlin en (ii) de relatief beperkte liquiditeit van de aandelen in de portefeuille. Gerlin Participaties is een open-end beleggingsinstelling en koopt elk kwartaal 2,5% van de intrinsieke waarde per ultimo jaareinde in. Het risico van deelname in Gerlin kan aanzienlijk hoger zijn dan het risico dat in de samenvattende risico-indicator wordt weergegeven indien de investering in Gerlin voor een periode korter dan de aanbevolen bezitsperiode van tien jaar wordt aangehouden.

Prestatiescenario's

Scenario's*	Belegging Gerlin (€ 10.000)		
	1 jaar	5 jaar	Aanbevolen periode van bezit (10 jaar)
Stressscenario**			
Wat u kunt terugkrijgen (na kosten in €)	3.175	1.996	872
Gemiddeld rendement per jaar	-68,25%	-27,55%	-21,64%
Ongunstig scenario***			
Wat u kunt terugkrijgen (na kosten in €)	5.881	8.697	9.128
Gemiddeld rendement per jaar	-41,19%	-2,75%	-0,91%
Gematigd scenario****			
Wat u kunt terugkrijgen (na kosten in €)	11.173	16.405	26.812
Gemiddeld rendement per jaar	11,73%	10,41%	10,37%
Gunstig scenario*****			
Wat u kunt terugkrijgen (na kosten in €)	17.819	23.927	40.151
Gemiddeld rendement per jaar	78,19%	19,06%	14,91%

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

** Het stressscenario toont wat het rendement zou kunnen zijn in extreme marktomstandigheden.

*** Dit type scenario deed zich voor bij een investering in het product tussen december 2021 - april 2024.

**** Dit type scenario deed zich voor bij een investering in het product tussen juni 2010 - juni 2020.

***** Dit type scenario deed zich voor bij een investering in het product tussen april 2009 - april 2019.

De tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen in de komende tien 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 hoe lang u de belegging aanhoudt. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terug krijgen 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 Gerlin niet kan uitbetalen?

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

Belegging Gerlin

Scenario's (€ 10.000)	Indien u verkoopt na 1 jaar	Indien u verkoopt na 5 jaar	Indien u verkoopt na de aanbevolen bezitsperiode van 10 jaar
Totale kosten (in €)	398	1.669	4.764
Effect op rendement (RIY) per jaar	3,98%	2,40%	2,14%

Deze tabel toont het effect op het rendement per jaar

Enmalige kosten

Toetredingskosten	1,00%	Het effect van de kosten wanneer u uw inleg doet. (Dit is het maximum dat u zult betalen, mogelijk betaalt u minder).
Uittredingskosten	0,50%	Het eenmalig effect van de uittredingskosten wanneer u verkoopt.

Lopende kosten

Management fee	1,00%	Management fee
Andere lopende kosten	0,19%	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	12,5%	Wij nemen 12,5% over de gerealiseerde winst boven de kostprijs van een investering, verminderd met het ontvangen dividend.
	6,0%	Bovenstaand percentage wordt vermeerderd met een samengestelde jaarlijkse hurdle van 5% plus de managementvergoeding.

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.

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

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 Gerlin is gericht op de lange termijn. Dit betekent dat er geïnvesteerd wordt in bedrijven waar Gerlin 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 Gerlin en/of het bedrijf koersdalingen ondergaan.

Gerlin Participaties is een open-end beleggingsinstelling en koopt elk kwartaal 2,5% van de intrinsieke waarde per ultimo jaareinde in. Voor zover bij Teslin vraag of aanbod naar participaties Gerlin Participaties bekend is, probeert Teslin secundaire handel te faciliteren. Indien geen vraag bestaat naar aandelen 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 Gerlin 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/gerlin. Hier is tevens het informatiememorandum te raadplegen waarin de werking en de risico's van Gerlin uitvoerig beschreven zijn. Dit document en de daarin opgenomen berekeningen zijn gebaseerd op de Europese verordening (EU) Nr. 1286/2014 (de PRIIP's Verordening).