

Essentiële-informatiedocument

Doel

Dit informatiedocument geeft u essentiële informatie over het beleggingsproduct. Het is geen promotiemateriaal. Deze informatie is wettelijk verplicht om u te helpen de aard, het risico, de kosten en de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en om u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

Diabetes Care Innovations Investment PPC 2020. De ontwikkelaar van het product is **Diabetes Care Innovations Investment GmbH & Co. KG** ('ontwikkelaar' / 'emittent'). ISIN DE000A2P3UY7. dcii.investinhealth.eu. Voor meer informatie kunt u terecht op het telefoonnummer +49 511 763 333464. Voor de ontwikkelaar bevoegde autoriteit met betrekking tot het essentiële-informatiedocument: BaFin, de Duitse toezichthouder voor de financiële markten. Dit document is opgesteld op 15 september 2020.

U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.

Wat voor product is het?

Type

Het aangeboden product 'Diabetes Care Innovations Investment PPC 2020' (de 'winstbewijzen') zijn winstbewijzen (profit participating certificates) in de vorm van toonderpapieren, die door de PRIIP-ontwikkelaar (emittent) uitgegeven worden en aan het Duitse recht onderworpen zijn. De winstbewijzen securitiseren een participatie in het bedrijf Emperra GmbH E-Health Technologies, dat statutair gevestigd is in Potsdam, Bondsrepubliek Duitsland (de 'doelwitvennootschap').

Doelinden

De emittent gebruikt de opbrengst uit de uitgifte van de winstbewijzen uitsluitend voor het verwerven van een participatie in de doelwitvennootschap en voor het vormen van een liquiditeitsreserve van 2% van het ingelegde kapitaal van de winstbewijzen ('liquiditeitsreserve'). Deze liquiditeitsreserve blijft in eerste instantie bij de emittent om onvoorziene kosten te dekken en zal na een eventuele geldige opzegging van de winstbewijzen aan u als belegger worden uitgekeerd.

De emittent stelt de netto-opbrengst uit de uitgifte als eigenkapitaal ter beschikking van de doelwitvennootschap. De doelwitvennootschap is actief in de branche van de medische technologie. De doelwitvennootschap is in 2008 opgericht met als doel het ontwikkelen van innovatieve, digitale diabetesmanagementsystemen voor mensen met diabetes. De doelwitvennootschap ontwikkelt een digitaal diabetesmanagementsysteem als een systeem dat uit software en hardware bestaat. De software maakt het mogelijk om automatisch nauwkeurige diabetesgegevens te verzamelen via de eigen en draadloos aangesloten apparaten en via aangesloten apparaten van derden. Het apparaat moet de omgang met chronische aandoeningen van mensen met diabetes vergemakkelijken en hen een onvervalst overzicht van het ziekteverloop geven. De doelwitvennootschap wil het opgehaalde kapitaal gebruiken voor onderzoek en ontwikkeling, algemene bedrijfsactiviteiten, verkoop- en marketingactiviteiten, de versterking van het vlottend kapitaal en investeringen. De emittent zal 295.893 aandelen van de doelwitvennootschap verwerven tegen een prijs van EUR 16,56 per aandeel; als alle winstbewijzen worden geplaatst, zal de totale omvang van deze participatie tot 13,79% bedragen. Rekening houdend met de feiten – d.w.z. rekening houdend met de 42.813 virtuele aandelenopties (VESOP) die door de doelwitvennootschap uitgegeven werden en al onvervreemdbaar zijn – vertegenwoordigen de tot 295.893 aandelen van de doelwitvennootschap die door de emittent moeten worden verworven, niet tot 13,79%, maar slechts tot 13,52% van het volledig verwaterde maatschappelijk kapitaal van de doelwitvennootschap.

De emittent wordt daardoor vennoot van de doelwitvennootschap. U als belegger verwerft door de winstbewijzen geen directe participatie in de doelwitvennootschap. In plaats daarvan participeert u via de emittent indirect in de winsten en verliezen van de doelwitvennootschap (na aftrek van de kosten die op het niveau van de emittent ontstaan). Het doel van deze structuur is om u als belegger de mogelijkheid te bieden om door middel van een effect te participeren in de kansen en risico's van de doelwitvennootschap.

Winstdeling – Door het verwerven van de gesecuritiseerde participatie neemt u als belegger vanaf het begin van het boekjaar 2020 deel in de winst van de emittent (de 'winstdeling'). Om het bedrag van de winstdeling te bepalen, wordt de verdeelbare jaarwinst van de emittent onder de houders van winstbewijzen verdeeld naar rato van de nominale waarde van de uitgegeven winstbewijzen. De emittent is een zogenaamde special purpose entity voor securitisatiedoelinden, d.w.z. een vennootschap die uitsluitend werd opgericht voor het verwerven van een gesecuritiseerde participatie en voor het uitgeven van winstbewijzen. Omdat het vermogen van de emittent uitsluitend uit de gesecuritiseerde participatie bestaat en de emittent geen andere bedrijfsactiviteiten heeft of zal hebben dan het verwerven van de gesecuritiseerde participatie, is uw opbrengst als belegger volledig afhankelijk van het feit of de emittent uitkeringen uit de gesecuritiseerde participatie ontvangt en/of de gesecuritiseerde participatie op een latere datum met winst kan verkopen.

Uitkering van de winstdeling – De winstdeling wordt jaarlijks uitgekeerd, zodra de verdeelbare jaarwinst van het voorgaande jaar is vastgesteld. Hierbij wordt elk jaar slechts 90% van het berekende uitkeringsbedrag uitgekeerd, terwijl 10% in eerste instantie wordt ingehouden met het oog op een eventuele latere carry fee (zie hieronder, 'bevoorrechte schulden').

Bevoorrechte schulden – Er is slechts sprake van een verdeelbare jaarwinst, als de door de emittent gerealiseerde opbrengsten groter zijn dan de bevoorrechte schulden van de emittent in het betreffende boekjaar. De bevoorrechte schulden van de emittent zijn met name: belastingen en evt. andere wettelijke verplichtingen; schulden die verband houden met transactieovereenkomsten en die noodzakelijk zijn voor de uitvoering ervan, voor het in stand houden van de uitgiftestructuur en/of voor het behartigen van de belangen van de beleggers, zoals bijvoorbeeld de kosten voor betaalkantoren, belastingadviseurs en andere adviseurs inclusief eventueel noodzakelijke kosten voor juridisch advies, waarbij de emittent met betrekking tot de initiële en lopende uitgifte- en transactiekosten echter corresponderende restitutievorderingen op de doelwitvennootschap heeft; de betaling van een mogelijke carry fee aan aescuvest international GmbH. Omdat dit bedrijf de emittent de mogelijkheid biedt de gesecuritiseerde participatie te verwerven, ontvangt het als tegenprestatie een deel van de winst van de emittent in het geval van een exit ('carry fee'). Er is sprake van een 'exit', wanneer onafhankelijke derden een meerderheidsbelang (in termen van stemrechten) in de doelwitvennootschap of haar wezenlijke vermogen verwerven en/of als alle aandelen die de emittent van de doelwitvennootschap heeft, aan een of meerdere kopers worden verkocht. De carry fee bedraagt in totaal 10% van de totale winst vóór belastingen van de emittent in alle boekjaren die aan de exit voorafgaan (sinds de oprichting van de emittent), inclusief het resultaat van het boekjaar waarin de exit plaatsvindt. Bij de berekening van de carry fee moet een minimaal rendement van 10% per jaar in mindering worden gebracht – dit op basis van de aankoopprijs van de verkochte aandelen en de periode tussen het verwerven van de participatie en de exit, de 'hurdle rate'. Dit betekent dat aescuvest international GmbH slechts procentueel deelneemt in de winst vóór belastingen van de emittent die boven het voor de participatieperiode berekende minimale rendement van de emittent ligt.

Betalingsvoorbehoud en verliesdeling – De verplichtingen van de emittent op grond van de winstbewijzen zijn ook op de volgende manier voorwaardelijk en beperkt: De vergoeding vervalt, indien en voor zover de vergoeding zou leiden tot het ontstaan of verhogen van een jaarverlies bij de vennootschap. Verder vindt een uitkering alleen plaats, indien de voor een winstbewijs verschuldigde uitkering meer dan EUR 20,00 bedraagt en alleen indien de emittent een liquiditeitsreserve overhoudt die ten minste 2% van het ingelegde kapitaal van de winstbewijzen bedraagt. Indien en voor zover de emittent voor de terugbetaling van de winstbewijzen is aangewezen op inkomende betalingen en deze op dat moment nog niet heeft ontvangen, is het terug te betalen bedrag pas verschuldigd, zodra de emittent de betreffende betaling ontvangen heeft. Verder staat het recht van de beleggers tot terugbetaling onder het

voorbehoud van voldoende liquiditeit van de emittent en nemen de beleggers ook deel in eventuele verliezen van de emittent, d.w.z. dat een eventueel jaarverlies van de emittent over de houders van winstbewijzen wordt verdeeld naar rato van de nominale bedragen van de uitgegeven winstbewijzen. Indien in de boekjaren nadat de beleggers in het verlies hebben deelgenomen, winst wordt gemaakt, moeten de rechten tot terugbetaling uit deze winst worden verhoogd tot het nominale bedrag van de winstbewijzen, voordat over enige andere winstbestemming wordt beslist.

Geen persoonlijke aansprakelijkheid, geen verplichting tot bijbetaling – Voor u als belegger is een persoonlijke aansprakelijkheid die verder gaat dan het geïnvesteerde bedrag, uitgesloten. Voor de beleggers bestaat geen verplichting tot het betalen van aanvullende bijdragen naast het geïnvesteerde bedrag.

Geen lidmaatschapsrechten – De winstbewijzen verlenen geen lidmaatschapsrechten in de emittent of doelwitvennootschap. De houders van winstbewijzen hebben met name geen deelnemings- of stemrechten in de aandeelhoudersvergadering van de emittent of doelwitvennootschap. In bepaalde situaties zal de emittent de houders van winstbewijzen echter vragen om te stemmen over bepaalde kwesties met betrekking tot het beheer van de gesecuriteerde participatie ('beslissingen van winstbewijshouders').

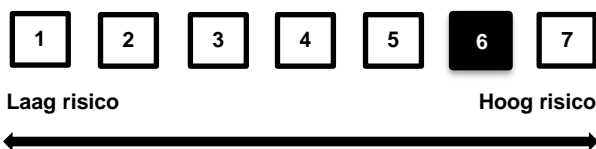
Doelgroep van kleine beleggers

Het product is bedoeld voor speculatieve beleggers die in ruil voor een mogelijk hoger rendement het risico nemen om het ingelegde kapitaal gedeeltelijk of zelfs volledig te verliezen en die in staat zijn om dit verlies op te vangen. De belegger moet een lange beleggingshorizon hebben en mag geen belang hechten aan een bijzondere kapitaalbescherming tegen marktrisico's. Het onderhavige product is een product voor klanten die over voldoende financiële middelen beschikken alsmede over de nodige kennis en ervaring in complexe financiële zaken.

Looptijd

De winstbewijzen worden voor onbepaalde duur uitgegeven (er wordt vooraf geen vervaldatum vastgelegd). De beleggers hebben het recht om de winstbewijzen met een opzegtermijn van twaalf maanden tegen het einde van een boekjaar op te zeggen (normale opzegging), dit echter niet voor 31-12-2035. Een opzegging door de winstbewijshouders (hetzij een normale opzegging, hetzij een buitengewone opzegging om gewichtige redenen) kan alleen geldig zijn, als ze algemeen erkend wordt verklaard door winstbewijshouders die samen ten minste 25% van het uitstaande kapitaal van de winstbewijzen vertegenwoordigen. De emittent heeft onder meer een buitengewoon opzeggingsrecht, als alle aandelen die de emittent van de doelwitvennootschap heeft, aan een of meerdere kopers werden verkocht.

Wat zijn de risico's en wat kan ik in ruil daarvoor terugkrijgen?



Deze risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u het product tot 31-12-2035 houdt. Als u vroegtijdig uit de belegging stapt, kan het werkelijke risico hier aanzienlijk van afwijken en is het mogelijk dat u minder terugkrijgt. In bepaalde omstandigheden is vroegtijdig uitstappen niet mogelijk. Een vroegtijdige uitstap kan voor u hoge extra kosten met zich meebrengen.

De algemene risico-indicator helpt u het risico dat met dit product verbonden is, te beoordelen en met andere producten te vergelijken. Hij toont hoe groot de kans is dat u bij dit product geld verliest doordat de markten zich op een bepaalde manier ontwikkelen of doordat wij niet in staat zijn u uit te betalen. Wij hebben dit product op een schaal van 1 tot 7 ingedeeld in risicoklasse 6, waarbij 6 de op één na hoogste risicoklasse is. Het risico van potentiële verliezen uit de toekomstige waardeontwikkeling wordt als hoog ingeschat. Bij ongunstige marktomstandigheden is het zeer waarschijnlijk dat onze mogelijkheden om u uit te betalen beperkt zullen zijn.

Het product is een risicovolle kapitaalinvestering in een bedrijf dat slechts een beperkte bedrijfs- en prestatiegeschiedenis heeft. Dit product biedt geen bescherming tegen toekomstige marktontwikkelingen, zodat u het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk zou kunnen verliezen. Als wij u niet kunnen betalen waar u recht op hebt, kunt u uw belegde kapitaal volledig verliezen. Lees ook de informatie over de opzeggingsregelingen in het hoofdstuk 'Hoelang moet ik de belegging houden en kan ik vroegtijdig geld opnemen?'.

Prestatiescenario's

De prestatie van het product is in grote mate afhankelijk van de ontwikkeling van de doelwitvennootschap en van de vraag of de emittent winst kan realiseren uit de participatie in de doelwitvennootschap of uit een verkoop van deze participatie. De ontwikkeling kan hierbij zeer verschillend uitvallen.

Belegging: EUR 10.000		1 jaar	8 jaar	15 jaar
Scenario's				(aanbevolen bezitsduur)
Stressscenario	Wat u na aftrek van de kosten zou kunnen ontvangen	EUR 0 (totaal verlies)	EUR 0 (totaal verlies)	EUR 0 (totaal verlies)
	Gemiddeld jaarlijks rendement	- 100%	- 100%	- 100%
Pessimistisch scenario	Wat u na aftrek van de kosten zou kunnen ontvangen	EUR 0 (totaal verlies)	EUR 0 (totaal verlies)	EUR 0 (totaal verlies)
	Gemiddeld jaarlijks rendement	- 100%	- 100%	- 100%
Middelmatig scenario	Wat u na aftrek van de kosten zou kunnen ontvangen	EUR 0 (totaal verlies)	EUR 23.229,02	EUR 33.894,72
	Gemiddeld jaarlijks rendement	- 100%	11,11%	8,48%
Optimistisch scenario	Wat u na aftrek van de kosten zou kunnen ontvangen	EUR 0 (totaal verlies)	EUR 49.720,17	EUR 129.948,15
	Gemiddeld jaarlijks rendement	- 100%	22,20%	18,65%

Deze tabel toont hoeveel u in de komende 15 jaar in verschillende scenario's terug zou kunnen krijgen, als u EUR 10.000 belegt. De beschreven scenario's laten zien hoe uw belegging zich zou kunnen ontwikkelen. U kunt deze vergelijken met de scenario's voor andere producten. De beschreven scenario's geven een schatting van de toekomstige waardeontwikkeling op basis van de waardeveranderingen van soortgelijke investeringen in het verleden; ze vormen geen exacte indicator. Hoeveel u daadwerkelijk ontvangt, hangt af van hoe de markt zich ontwikkelt en hoelang u het product houdt. Het stressscenario toont wat u in het geval van extreme marktomstandigheden terug zou kunnen krijgen en houdt geen rekening met de mogelijkheid dat wij eventueel niet in staat zijn om de uitbetalingen te doen. Dit product kan niet zonder meer worden opgeheven. Daarom is het moeilijk in te schatten hoeveel u terugkrijgt als u voor het einde van de aanbevolen bezitsduur uitstapt. Het is mogelijk dat u niet vroegtijdig kunt uitstappen of dat u bij een vroegtijdige uitstap een groot verlies lijdt. Bij de genoemde cijfers zijn alle kosten van het product zelf alsmede de kosten van uw adviseur of verkoopkantoor inbegrepen. De genoemde cijfers houden geen rekening met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat gebeurt er als Diabetes Care Innovations Investment GmbH & Co. KG niet in staat is de uitbetaling te doen?

U bent blootgesteld aan het tegenpartijrisico van de emittent (ontwikkelaar) Diabetes Care Innovations Investment GmbH & Co. KG en aan het tegenpartijrisico van de doelwitvennootschap Emperra GmbH E-Health Technologies. Door het falen van de emittent en/of de doelwitvennootschap kunt u een financieel verlies lijden, dat kan oplopen tot het volledige bedrag van uw belegging. Een dergelijk verlies is niet gedekt door een compensatie- of garantiestelsel voor beleggers.

Welke kosten ontstaan?

De verlaging van het rendement (reduction in yield, RIY) toont de invloed van de totale kosten die u betaalt, op het beleggingsrendement dat u zou kunnen ontvangen. De totale kosten omvatten eenmalige, lopende en bijkomende kosten.

De hier vermelde bedragen komen overeen met de gecumuleerde kosten van het product bij de aangegeven aanbevolen bezitsduur. Bij de opgegeven cijfers wordt ervan uitgegaan dat u EUR 10.000 euro belegt. De cijfers zijn schattingen en kunnen in de toekomst anders uitvallen.

Kosten in de loop van de tijd

De persoon die u dit product verkoopt of u er advies over geeft, kan u extra kosten in rekening brengen. In dit geval zal die persoon u over deze kosten informeren en u tonen welk effect alle kosten in de loop van de tijd op uw belegging hebben.

Belegging: EUR 10.000 Scenario's	Als u aan het einde van de aanbevolen bezitsduur uitstapt
Totale kosten (optimistisch scenario)	EUR 11.342,75
Effect op het rendement (RIY) per jaar (optimistisch scenario)	0,66%

Samenstelling van de kosten

De onderstaande tabel geeft aan:

- hoe de verschillende soorten kosten elk jaar van invloed zijn op het beleggingsrendement dat u aan het einde van de aanbevolen bezitsduur zou kunnen ontvangen;
- wat de verschillende kostencategorieën inhouden.

Deze tabel toont de invloeden op het rendement per jaar (optimistisch scenario)			
Lopende kosten	Transactiekosten van de portefeuille	0,08%	Invloed van de kosten die ontstaan doordat wij aandelen van de doelwitvennootschap kopen of verkopen.
Extra kosten	Carried interests	0,58%	Invloeden van de carry fee van 10% van de resterende winst van de emittent na aftrek van een minimaal rendement van de emittent van 10% per jaar (meer hierover, zie boven 'Wat voor product is het?' – 'Bevoorrechte schulden').

Opmerkingen: 1.) De doelwitvennootschap is gedurende de gehele aanbevolen bezitsduur contractueel verplicht de emittent bepaalde emissie- en transactiekosten te vergoeden. In dit kostenoverzicht wordt ervan uitgegaan dat de doelwitvennootschap deze verplichtingen altijd nakomt. Daarom worden deze kosten niet opgenomen. 2.) De kosten en hun invloed op het rendement worden getoond voor het optimistische scenario en niet voor het middelmatige scenario, omdat in het middelmatige scenario de emittent bij de aanbevolen bezitsduur geen carry fee hoeft te betalen, zodat de kosten aanzienlijk lager zouden zijn. De gevolgen van de carry charge zouden op deze manier niet duidelijk zijn.

Hoelang moet ik de belegging houden en kan ik vroegtijdig geld opnemen?

Voorgeschreven minimale bezitsduur: 31-12-2035

Redenen voor de voorgeschreven minimale bezitsduur – Omdat de doelwitvennootschap een bedrijf in een nog vroege ondernemingsfase is, is het mogelijk dat in de eerste jaren aanloopverliezen aanvankelijk tot een negatief resultaat leiden. Bovendien zullen eventuele winsten van de doelwitvennootschap tot nader order niet aan de emittent worden uitgekeerd, maar voor de financiering van de verdere bedrijfsgroei van de doelwitvennootschap worden gebruikt, om zo haar bedrijfswaarde op middellange en lange termijn te verhogen. De participatie die de emittent in de doelwitvennootschap verwerft, is niet zonder meer verhandelbaar, zodat een stijging van de bedrijfswaarde van de doelwitvennootschap mogelijk niet op korte termijn tot een instroom van overeenkomstige liquide middelen bij de emittent leidt. Bovendien kan het economisch voordelig zijn dat de emittent de participatie samen met andere vennoten van de doelwitvennootschap en/of in haar geheel verkoopt om de opbrengst uit de verkoop te maximaliseren. Hogere rendementen zijn daarom pas op de lange termijn te verwachten.

Om deze redenen is het normale opzeggingsrecht van de beleggers tot 31-12-2035 uitgesloten. Bovendien kan het alleen op het einde van een boekjaar worden uitgeoefend met een opzegtermijn van twaalf maanden. Een opzegging door de winstbewijshouders (hetzij een normale opzegging, hetzij een buitengewone opzegging om gewichtige redenen) kan bovendien alleen geldig zijn, als ze algemeen geldend wordt verklaard door winstbewijshouders die samen ten minste 25% van het uitstaande kapitaal van de winstbewijzen vertegenwoordigen (quorum).

Mogelijkheden om uit de belegging te stappen – Momenteel is er geen liquide secundaire markt voor het product in kwestie. Een verkoop van de winstbewijzen is in principe weliswaar toegestaan, maar de mogelijkheid om te verkopen is vanwege de geringe omvang van de markt en de vermoedelijk geringe handelsactiviteit niet gegarandeerd. Het geïnvesteerde kapitaal kan dus permanent gebonden zijn en/of een verkoop is eventueel alleen met verlies mogelijk.

Waar kan ik terecht met een eventuele klacht?

Indien u over het product, de makelaar of emittent een klacht hebt, kunt u deze indienen via onze website dcii.investinhealth.eu, per post (Diabetes Care Innovations Investment GmbH & Co. KG, Bruesseler Straße 7, D-30539 Hannover) of per e-mail aan dcii@investinhealth.eu.

Andere relevante informatie

Meer informatie en met name het uitgifteprospectus waarop uw belegging gebaseerd is en dat o.a. risico-informatie en de voorwaarden van de winstbewijzen bevat, alsmede vennootschapsrechtelijke documenten en een beschrijving van zowel de emittent als de doelwitvennootschap, de wettelijk voorgeschreven 'informatie voor consumenten' en de eveneens wettelijk voorgeschreven herroepingsinstructie vindt u ook op onze website onder de link dcii.investinhealth.eu.