

Fonds Alt.1

Eenvoudig toegang
tot de beste Private
Equity fondsen

Samenvatting informatie- memorandum

Samenvatting

Alt.1, het nieuwste fonds van Altix, is open voor investeerders. Met één investering vanaf EUR 100k kunnen Alt.1 investeerders toegang krijgen tot een gespreide portfolio van Private Equity fondsen die actief zijn in de Benelux. Alt.1 investeert als fonds in deze Private Equity fondsen.

Private Equity

Private Equity betekent letterlijk: privaat eigen vermogen. Private Equity fondsen zijn actieve lange termijn investeerders in private bedrijven (niet-beursgenoteerde bedrijven). Het aantal private bedrijven is vele malen groter dan het aantal beursgenoteerde bedrijven. In Nederland zijn er bijvoorbeeld circa 100 beursgenoteerde bedrijven tegenover meer dan 70k private bedrijven.¹ Op dit moment zijn er 250 Private Equity fondsen gevestigd in Nederland die bijna EUR 28mld aan vermogen beheren. Sinds 2007 hebben Nederlandse Private Equity fondsen EUR 57mld geïnvesteerd in bijna 2.600 Nederlandse bedrijven. In Nederland is bijna 6% van de totale beroepsbevolking werkzaam bij een door een Private Equity fonds ondersteund bedrijf (circa 525k mensen).

De werkwijze en toegevoegde waarde van Private Equity fondsen

Private Equity fondsen halen geld op bij investeerders met het doel dit geld te investeren in private bedrijven. Dit geld halen ze op bij institutionele investeerders, zoals pensioenfondsen, of zeer vermogende particulieren. Private Equity fondsen zijn actieve investeerders. Dat houdt in dat het team achter een Private Equity fonds na een investering in een bedrijf met het management van dat bedrijf aan de slag gaat om het bedrijf te verbeteren. De teams achter Private Equity fondsen hebben specifieke expertises en ervaring en kunnen zo veel waarde toevoegen aan de bedrijven waarin het Private Equity fonds heeft geïnvesteerd. Zo wordt bijvoorbeeld geïnvesteerd in nieuwe producten en technologieën en worden operationele, financiële en productiepro-

cessen en inzichten verbeterd. Na een aantal jaren verkopen Private Equity fondsen – vaak met aanzienlijke winst – hun belang in die bedrijven. Deze winst wordt vervolgens verdeeld onder de investeerders in het Private Equity fonds.

Investeringsproces van een Private Equity fonds

Private Equity fondsen hebben een looptijd van circa 10 jaar. De eerste 4 tot 6 jaar worden gebruikt om te investeren in ongeveer 10 bedrijven. Gedurende deze investeringsperiode zullen Private Equity fondsen geld opvragen van hun investeerders om de investeringen te kunnen financieren. Gemiddeld genomen worden de bedrijven vijf jaar na de investering verkocht. De opbrengsten worden verdeeld onder de investeerders. Hoewel de looptijd van een Private Equity fonds 10 jaar is, vinden de eerste uitbetalingen aan investeerders dus vaak al na 5 jaar plaats. De investeringen en uitbetalingen volgen daarmee de zogenaamde “J-Curve”.

Private Equity investeringsdrempels

Voor investeerders is het met het oog op risicospreiding gunstig om in meerdere Private Equity fondsen tegelijkertijd te investeren. Dat betekent echter wel dat investeerders veel kapitaal nodig hebben. Om in een groot aantal Private Equity fondsen tegelijkertijd te kunnen investeren die ook nog verschillende investeringsstrategieën kennen, moet een investeerder al snel minstens EUR 20mln aan kapitaal beschikbaar kunnen stellen. Daarnaast is er een groot verschil in rendementen tussen Private Equity fondsen. Zo presteren de top 25% Private Equity fondsen bijna 3x beter dan de minst presterende 25% fondsen (McKinsey 2022). De beste fondsen selecteren vereist dan ook ervaring en kennis van de Private Equity markt. Deze drempels maken het investeren in Private Equity voor veel investeerders lastig en ontoegankelijk.

¹ Met meer dan 10 werknemers

Altix helpt investeerders over de investeringsdrempels

Altix maakt het investeren in Private Equity fondsen in drie stappen gemakkelijk en toegankelijk:

1. Bundelen

Altix bundelt investeringen van individuele investeerders tot één grote investering (in het fonds Alt.1). Daardoor kan Alt.1 voldoen aan de minimale kapitaaleisen van de Private Equity fondsen.

2. Selecteren

Altix selecteert vervolgens de best presterende fondsen op basis van een uitgebreid selectieproces. Door de jarenlange ervaring van het Altix team in Private Equity, heeft Alt.1 toegang tot deze fondsen en is Altix in staat de beste fondsen te selecteren.

3. Spreiden

Altix zorgt voor risicospreiding door met Alt.1 in meerdere Private Equity fondsen te investeren met verschillende investeringsstrategieën in verschillende sectoren. Aangezien ieder fonds investeert in meerdere bedrijven, zal een investeerder met één investering participeren in tientallen bedrijven.

Altix team

Alt.1 wordt beheerd door Altix. Altix is verantwoordelijk voor de investeringsstrategie, de portfolio en het risicobeheer van Alt.1. Ook is Altix verantwoordelijk voor de beantwoording van vragen van investeerders in Alt.1 en voor de informatievoorziening over de prestaties van het belegde kapitaal. Het team van Altix bestaat uit mensen met veel ervaring in Private Equity, Investment Banking en de bredere financiële sector. Altix heeft ook een Raad van Advies ter ondersteuning van de activiteiten van Altix. De Raad van Advies draagt bij aan de algehele ontwikkeling van Altix en op specifieke aspecten zoals Private Equity investeringen, juridische expertise, fund-of-fund investeringen en platformontwikkeling. Raadpleeg de Altix website voor meer informatie over onze Raad van Advies.

Alt.1

Alt.1 is opgezet als een coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheid en heeft een afgescheiden vermogen van Altix. Mocht Altix failliet gaan dan heeft dat geen invloed op het vermogen van Alt.1. Altix stelt zich met Alt.1 tot doel te investeren in 4 tot 8 Private Equity fondsen die actief zijn in de Benelux.



Altix heeft toegang tot meerdere interessante fondsen waar Alt.1 bij een positieve due diligence (boekonderzoek) uitkomst in zou kunnen investeren. Inmiddels heeft Altix ook de eerste Private Equity fondsen geselecteerd om in te investeren, namelijk **Rivean Capital**, **Inflexion** en **Gilde Healthcare** (zie hoofdstuk fondsselectie). Bezoek onze website voor meer informatie en het laatste overzicht van de geselecteerde fondsen voor Alt.1. De fondsen worden

uiteindelijk gekozen door middel van een uitgebreid selectieproces op basis van ons 4T-Framework. Alt.1 is – net als de Private Equity fondsen – closed-end. Gedurende de looptijd van Alt.1 van 12 jaar kunnen deelnemingen alleen worden verkocht met goedkeuring van Altix. Wel wil Altix investeerders de mogelijkheid bieden om vroegtijdig hun belang in Alt.1 te verkopen. Zie de paragraaf “Vroegtijdige liquiditeit” voor meer informatie.

Geselecteerde Fondsen voor Alt.1

Uiteindelijk zal Alt.1 investeren in 4-8 Private Equity fondsen. Zie het hoofdstuk fondsselectie voor uitgebreide profielen van onderstaande fondsen en bezoek www.altix.capital voor het laatste overzicht van geselecteerde fondsen voor Alt.1.



Rivean Capital Fund VII

Omvang	Jaar	Sector	Sector
€1.7 mld	2023	Sector-agnostisch	Benelux, DACH en Italië

- Toonaangevend pan-Europees fonds met meer dan 40 jaar ervaring en in >100 bedrijven geïnvesteerd
- Focus op niche marktleiders in verschillende sectoren technologie, gezondheidszorg en de industriële sector
- Rivean Capital richt zich op bedrijven met een waarde van tussen €100m-250m



Partnership Capital Fund III

Omvang	Jaar	Sector	Sector
£1.5 mld	2023	Business services, Technologie, Industrials, Consumer, Financial Services & Healthcare	West-Europa & Verenigd Koninkrijk

- Angelsaksische fonds met bijna 25 jaar aan ervaring met een team van meer dan 140 professionals
- Richt zich op significante minderheidsbelangen in bedrijven met een waarde tussen de £100 mln en £1 mld
- Grootste in haar soort in Europa met een onderscheidende propositie door focus op minderheidsbelangen



GHVG Fund VI

Omvang	Jaar	Sector	Sector
€0.6 mld	2023	Gezondheidszorg	West-Europa & Verenigde Staten

- Het GHVG fund VII investeert in 15-18 innovatieve bedrijven in de gezondheidszorg
- Onderscheidend door jarenlange expertise en ervaring in specifieke subsectoren van de gezondheidszorg
- Focus specifiek op veelbelovende bedrijven met de potentie om een markt te veranderen

Voor wie

Alt.1 is geschikt voor investeerders met een focus op lange termijn waardecreatie en risicospreiding. Daarnaast past Alt.1 goed bij investeerders die geloven in de potentie van Benelux MKB+ tot grootzakelijke bedrijven (EUR 10mln – EUR 1mrd omzet). Alt.1 richt zich op Private Equity fondsen die in deze bedrijven investeren. Beleggen in Altix kent risico's (zie onder andere Appendix A "Risico's" en het Essentieel Informatie Document). Het is alleen geschikt voor investeerders die in staat zijn zowel de risico's van het investeren in Private Equity fondsen in te schatten als voor investeerders die de mogelijke financiële risico's kunnen dragen. Daarnaast vereist beleggen in Altix een lange termijn horizon. Het Fonds is geschikt voor zowel natuurlijke personen als besloten vennootschappen. Nederlandse B.V.'s die investeren in Alt.1 kunnen gebruikmaken van de deelnemingsvrijstelling waardoor zij geen vennootschaps- en dividendbelasting hoeven te betalen.

Hoe het werkt

Investeerders kunnen zich inschrijven via onze website en portal. Dit kan tot aan de Finale Sluitingsdatum van het Fonds. Tijdens de Investeringsperiode van Alt.1, zal Altix op basis van haar 4T-Framework 4-8 top Private Equity fondsen selecteren en Alt.1 committeren aan deze fondsen. De Private Equity fondsen zullen over een periode van 5 jaar investeringen in bedrijven doen en daarvoor bij Alt.1 geld opvragen. Altix doet hiervoor Stortingsverzoeken bij de Investeerders in Alt.1. Het initiële Stortingsverzoek zal plaatsvinden na sluiting van het Fonds en zal minimaal EUR 100k bedragen (dit is een vereiste vanuit de Autoriteit Financiële Markten). Afhankelijk van de hoogte van de Kapitaaltoezegging zullen in de opvolgende jaren nog additionele Stortingsverzoeken plaatsvinden. Als de Private Equity fondsen waarin Altix heeft geïnvesteerd bedrijven verkopen, zal de opbrengst hiervan via Alt.1 aan de Investeerders worden uitbetaald. Vanaf ongeveer jaar 5 zullen deze uitbetalingen plaatsvinden. Omdat uitbetalin-

gen plaatsvinden voordat de volledige Kapitaaltoezegging is opgevraagd, wordt verwacht dat ongeveer 80% van de Kapitaaltoezegging van Investeerders in Alt.1 wordt opgevraagd. Het exacte percentage hangt af van het opgevraagd kapitaal door de Private Equity fondsen waaraan Alt.1 committeert.

Kosten

Altix hanteert een jaarlijkse beheervergoeding (de "Beheervergoeding") van 0,5% tot 1,0% per jaar over het toegezegde kapitaal van de Investeerder (de "Kapitaaltoezegging") en een eenmalige vergoeding van 0,5% tot 1,0% over de Kapitaaltoezegging voor de opzetkosten (de "Toetredingsvergoeding")." Van de Toetredingsvergoeding worden de oprichtingskosten van Alt.1 (o.a. de juridische oprichting) betaald, alsmede zaken als de Know Your Customer procedure. Vanaf het zesde jaar neemt de Beheervergoeding jaarlijks met 10% af. Altix kent geen winstdelingstructuren.

Volumekorting

Investeerders die afkomstig zijn uit hetzelfde kanaal kunnen een korting krijgen. De Kapitaaltoezeggingen van deze Investeerders kunnen bij elkaar opgeteld worden om de hoogte van de korting te bepalen.

Rendement

Het netto doelrendement van Alt.1 is 2,0x – 2,5x (op basis van het door een Investeerder overgemaakte kapitaal aan Alt.1 (het “Gestort Kapitaal”). Bij wijze van indicatie wordt verwacht dat ongeveer 80% van de Kapitaaltoezegging van investeerders in Alt.1 wordt opgevraagd. Dit percentage van 80% kan fluctueren door de verschillen in opgevraagd kapitaal van de onderliggende Private Equity fondsen.

Verschillende rendementen

Investeerders dienen ten minste EUR 100k in één keer over te maken bij een investering in Alt.1 (op basis van de Wet op het Financieel Toezicht). Dit betekent niet alleen dat, afhankelijk van de omvang van de Kapitaaltoezegging, voor Investeerders het verzoek om geld over te maken qua timing en omvang verschillende patronen volgen, maar ook dat de rendementen op het Gestort Kapitaal van investeerders enigszins verschillen. Zie voor meer informatie hoofdstuk 6 “Rendement en Kosten”. Overigens dienen investeerders in Alt.1 met een Kapitaaltoezegging van meer dan EUR 100k het meerdere van EUR 100k niet in één keer over te maken op de rekening van Alt.1.

Vroegtijdige liquiditeit

Altix is voornemens om, binnen de grenzen van het toepasselijke wettelijke en regulatoire kader, op enig moment na 12 maanden vanaf het sluiten van de Investeringsperiode, een functionaliteit (tool) op haar online platform in te stellen die Investeerders eenvoudig in staat stelt kenbaar te maken dat zij hun belang in Alt.1 willen verkopen. Op die manier hoopt Altix Investeerders, die op zoek zijn naar vroegtijdige liquiditeit, op weg te helpen om makkelijker een koper voor hun belang te vinden. Het is de bedoeling dat Investeerders daarmee jaarlijks - gedurende een periode van in totaal ongeveer 8 weken (de “Liquiditeitsperiode”) - hun belang in Alt.1 te koop kunnen aanbieden. Het gebruik van de functionaliteit biedt geen garantie voor liquiditeit, maar zal alle personen die toegang hebben tot het online platform van Altix wel inzicht geven in de verkoopintenties van Investeerders in Alt.1. Indien een belang in Alt.1 met behulp van de functionaliteit wordt aangeboden en uiteindelijk verkocht, zal Altix eenmalige kosten voor het gebruik van de functionaliteit in rekening brengen ten bedrage van 0,5% van de verkoopwaarde van het belang, met een minimum van EUR 2.500. Deze kosten worden in rekening gebracht door Altix aan de verkopende Investeerder. Altix zal geen kosten in rekening brengen indien het belang niet wordt verkocht.



Hoog verwacht rendement

Netto rendement van 2,0 – 2,5x (op basis van het Gestort Kapitaal).



Eenvoudige kostenstructuur

Eenvoudige kostenstructuur en geen ondoorzichtige winstdeling-structuren.



Beste fondsen

Toegang tot de beste Private Equity fondsen door middel van één enkele investering.



Optie tot vroegtijdige liquiditeit

Jaarlijkse mogelijkheid tot vroegtijdig aanbieden van belang.



Spreiding

Diversificatie op basis van strategieën, fondsgrootte en sectoren.



Deelnemingsvrijstelling

Nederlandse B.V.'s kunnen gebruikmaken van de deelnemingsvrijstelling.



Volledig digitaal

Volledig digitale omgeving met efficiënt onboardingproces en inzichtelijk dashboard.



Volumekorting

Investerders die afkomstig zijn uit hetzelfde kanaal kunnen een korting krijgen.

Voorwaarden Alt.1

Fondsomschrijving	Gespreide portfolio van Private Equity fondsen
Structuur	Coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheid (U.A.)
Fondsomvang	EUR 50mln (doelstelling) tot EUR 75mln (plafond)
Aantal Fondsen	4 tot 8 Private Equity fondsen
Looptijd	12 jaar (2 keer 1 jaar extensie mogelijk)
Geografische focus	Internationale & lokale Private Equity fondsen actief in de Benelux
Sector focus	Gediversificeerd
Minimale Kapitaaltoezegging	EUR 100k
Beheervergoeding	0,5 – 1,0% van de Kapitaaltoezegging (daling 10% per jaar na 5 jaar)
Toetredingsvergoeding	Gelijk aan eerste jaar Beheervergoeding (eenmalig)
Carried interest	Geen carried interest structuur en/of winstdeling voor Altix
Netto doelrendement	2,0x – 2,5x (op basis van het Gestort Kapitaal)
Liquiditeit	Verkoop belang Alt.1 mogelijk met goedkeuring Altix
Volumekorting	Van toepassing op Investeerders afkomstig uit hetzelfde kanaal
Deelnemingsvrijstelling	B.V.'s kunnen gebruik maken van deelnemingsvrijstelling

Vervolgstappen na Informatiememorandum

01

Maak een account aan via
www.altix.capital



02

Teken online geheimhoudingsverklaring
en krijg toegang tot fondsdocumentatie



03

Teken fondsdocumentatie en lever
Know Your Customer informatie aan



04

Altix bekijkt of alle
informatie in orde is



05

Altix tekent fondsdocumentatie
(op moment van eerstvolgende sluiting van Alt.1)



06

Investeerder is officieel
deelnemer in Alt.1

Voor vragen over dit informatiememorandum of andere vragen zijn wij beschikbaar via telefoonnummer [+31 85 212 92 17](tel:+31852129217), via www.altix.capital, per e-mail info@altix.capital of scan de QR-code en stuur ons een bericht via WhatsApp.



Fonds Alt.1

Voor vragen over dit informatiememorandum of andere vragen zijn wij beschikbaar via telefoonnummer [+31 85 212 92 17](tel:+31852129217), via www.altix.capital, per e-mail info@altix.capital of scan de QR-code en stuur ons een bericht via WhatsApp.

