Essentiële-informatiedocument

Doel

Dit document geeft u essentiële 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.

Productnaam

ABel Fund CommV, private privak naar Belgisch recht – compartiment ABel Fund CommV – CVC CP X – Klasse B1 Aandelen – ISIN: BE6378877607

PRIIP ontwikkelaar: ShelteR Investment Management S.A.

Website: http://www.shelter-im.com/contact.

Bel +352 206 03 000 90 voor meer informatie.

De Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) is verantwoordelijk voor het toezicht op Shelter Investment Management S.A. met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument.

Het Fonds en het compartiment worden vóór elke belegging ingeschreven op de lijst van de private privaks bij de FOD Financiën. Deze inschrijving houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichtingen, noch van de positie van het Fonds.

Aan Shelter Investment Management S.A. is in Luxemburg vergunning verleend en zij wordt gereguleerd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Dit document is gepubliceerd op: 26/11/2026

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

Aandelen op naam, rechtstreeks gehouden of via ABN AMRO als nominee voor rekening van de belegger, in het compartiment ABel Fund CommV – CVC CP X van ABel Fund CommV (het "**Fonds**"), een private alternatieve instelling voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming, opgericht als commanditaire vennootschap naar Belgisch recht. Het Fonds heeft het statuut van 'private privak' / 'pricaf privée' in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving en zal worden opgericht door ABel Trust BV, een besloten vennootschap naar Belgisch recht (de "**Beherende Vennoot**" of "**GP**"). Shelter Investment Management S.A., een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht ("**Manager**"), treedt op als de externe Alternative Investment Fund Manager (**"AIFM"**) van het Fonds.

Looptijd van het PRIIP

Het Fonds is opgericht voor een initiële duurtijd van 12 jaar. De initiële duurtijd van het Fonds kan op voorstel van de Beherende Vennoot worden verlengd bij besluit van de buitengewone algemene vergadering met ten minste 90% van de geldig uitgebrachte stemmen die ten minste de helft van het kapitaal vertegenwoordigen, met twee (2) additionele perioden van drie (3) jaar. De totale looptijd van het Fonds kan nooit meer bedragen dan achttien (18) jaar. De bestaansduur van elk compartiment valt noodzakelijkerwijze binnen de bestaansduur van het Fonds en wordt, rekening houdend met deze beperking, in beginsel afgestemd op de looptijd van het onderliggende fonds. Zonder geldige verlenging wordt het Fonds bij het einde van zijn duur van rechtswege ontbonden.

Doelstellingen

Beleggingsdoelstelling Het voornaamste doel van het Fonds is om investeerders (de "**Investeerders**") een positief rendement te bieden door middel van vermogensgroei op lange termijn. Dit compartiment van het Fonds zal als feeder fonds via ABel Bridge BV zijn kapitaal (vrijwel) volledig beleggen in CVC Capital Partners X SCSp (het "**Master Fonds**"), een Luxemburgse bijzondere commanditaire vennootschap (société en commandite spéciale) en het tiende Europa/Amerika-buy-outfonds van CVC.

Investeringsaanpak Het Master Fonds streeft naar kapitaalgroei op lange termijn, voornamelijk via investeringen in management buy-outs, management buy-ins, overnames, herkapitalisaties, gestructureerde financieringen, groeiaandeelbeleggingen en gerelateerde transacties, voornamelijk in Europese en aan Europa gerelateerde bedrijven.

Beleggingsbeleid Het Master Fonds streeft naar vermogensgroei op lange termijn door meerderheidsbelangen of belangen met gezamenlijke zeggenschap (buy-outs) te verwerven in marktleidende, goed geleide ondernemingen met een sterke en voorspelbare kasstroom. Het Master Fonds belegt voornamelijk in West-Europa en in mindere mate in Noord-Amerika. Het richt zich doorgaans op ondernemingen met een ondernemingswaarde van circa EUR 1 tot 5 miljard en verwacht in circa 30 tot 40 ondernemingen te beleggen, zonder specifieke sectorfocus. Beleggingen in Noord-Amerika zijn beperkt tot 25% en beleggingen buiten Europa en Noord-Amerika tot 15% van de totale toezeggingen.

Tijdens de investeringsperiode van zes jaar wordt het toegezegde kapitaal stapsgewijs opgevraagd naarmate beleggingen worden gedaan. Het Master Fonds beoogt de waarde van de ondernemingen te verhogen door actief eigenaarschap, operationele verbeteringen en groei, en realiseert deze waarde via een verkoop of beursgang.

Het rendement hangt voornamelijk af van de waardeontwikkeling van de onderliggende ondernemingen, de timing en de waarde van de verkopen, en de schuldfinanciering op het niveau van de onderliggende ondernemingen. Die financiering kan zowel winsten als verliezen versterken.

Benchmark Het Fonds laat discretionaire keuzes toe met betrekking tot de specifieke beleggingen die in overeenstemming met de beleggingsstrategie en -focus zullen worden gedaan. Het Fonds streeft er niet naar een benchmark of index te volgen.

Terugkoop en verhandeling Het Fonds is gesloten (closed-end), van nature illiquide en ontworpen voor beleggingen op lange termijn. U hebt niet het recht om de terugkoop van uw aandelen te vragen of van het Fonds te eisen dat het deze vóór het einde van de looptijd terugkoopt. Het geïnvesteerde kapitaal wordt terugbetaald via uitkeringen tijdens de looptijd en bij de uiteindelijke vereffening; het bedrag en het tijdstip daarvan zijn onzeker. Dit is een illiquide product dat bedoeld is om gedurende de volledige looptijd te worden aangehouden. Vroegtijdig terugkopen of uitstappen kan onmogelijk zijn, of slechts mogelijk tegen een aanzienlijke korting.

Uitkeringsbeleid Elke uitkering zal gebeuren in de vorm, op de tijdstippen en op de plaatsen die door de Beherende Vennoot worden bepaald, met inachtneming van de relevante bepalingen van de statuten en bovendien steeds binnen de wettelijke grenzen.

Omruilbeleid Dit product biedt geen recht om uw aandelen om te ruilen, over te schakelen of om te zetten in een andere klasse, een ander fonds of een ander product. De enige manier om vóór de vereffening over uw aandelen te beschikken, is een onderhandse overdracht aan een andere in aanmerking komende belegger, waarvoor de voorafgaande toestemming van de Beherende Vennoot vereist is en die onderworpen is aan overdrachtsbeperkingen en wettelijke minimumdrempels. Er bestaat geen secundaire markt voor de aandelen, zodat een overdracht moeilijk of onmogelijk te realiseren kan zijn en er geen garantie is dat u een koper vindt of uw belegging terugkrijgt.

Scheiding van activa Het Fonds en het Master Fonds zijn elk een afzonderlijke entiteit met eigen, afgescheiden activa en passiva. Binnen het Fonds wordt de boekhouding van elk compartiment afzonderlijk gevoerd.

SFDR Het Fonds promoot geen ecologische of sociale kenmerken en heeft geen duurzame belegging als doelstelling en valt onder artikel 6 van Verordening (EU) 2019/2088.

Beleid inzake derivaten Het Fonds belegt niet in derivaten, behalve om het wisselkoersrisico af te dekken.

Retailbeleggersdoelgroep

Het aanbod van het Fonds heeft betrekking op aandelen en houdt daarom een hoge mate van risico in, en is alleen geschikt voor beleggers die kennis en ervaring hebben met beleggen op financiële markten en inzicht hebben in private equity als activaklasse, en die wensen en bereid zijn te investeren in een illiquide product dat overwegend vermogensgroei oplevert met een geschatte looptijd van ten minste 12 jaar (mogelijk verlengbaar tot achttien (18) jaar). Beleggers moeten over voldoende middelen beschikken om zowel in potentieel illiquide effecten te beleggen als om eventuele verliezen (die gelijk kunnen zijn aan het volledige

belegde bedrag) te kunnen dragen die uit de belegging kunnen voortvloeien. De minimale toezegging bedraagt 100.000 EUR per belegger, ook per belegger die via een nominee belegt. Het product wordt aangeboden aan retailbeleggers en professionele beleggers in het kader van een beleggingsadviesovereenkomst met ABN AMRO Bank N.V. (Belgisch bijkantoor). De belegger moet de kapitaaloproepen gedurende de looptijd kunnen voldoen; bij niet-betaling gelden de sancties van de statuten en het Fondsreglement, waaronder het verlies of de gedwongen overdracht van zijn aandelen. Het product is enkel bestemd voor beleggers die als Accredited Investor, Qualified Purchaser en Qualified Client in de zin van het Amerikaanse recht kwalificeren en die status behouden zolang het compartiment, rechtstreeks of via ABel Bridge BV, een belang in het Master Fonds aanhoudt. Verliest een belegger die status, dan wordt zijn belang zonder sanctie overgedragen tegen de laatste intrinsieke waarde.

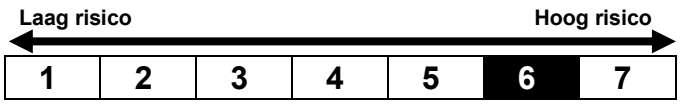
Praktische informatie

Bewaarder Belfius Bank NV

Verdere informatie De juridische documentatie en de jaarverslagen zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Manager, Shelter Investment Management S.A., 13, rue de Grass, L-8378 Kleinbettingen, Luxemburg of via info@shelter-im.com. De netto-inventariswaarde wordt vier keer per jaar berekend en kan eveneens verkregen worden bij de Manager of via info@shelter-im.com.

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 12 jaar.

Het is niet mogelijk om in een vroeg stadium om te zetten in contanten.

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 en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt heel groot is.

Dit Fonds is een feeder fonds dat haar activa zal investeren in het Master Fonds. De waarde van het Fonds is rechtstreeks gekoppeld aan de waarde van het Master Fonds. Dit betekent dat de waarde van het Fonds zal stijgen en dalen met een stijging of daling van de waarde van het Master Fonds en de daarbij horende investeringen. Meer informatie over de risico's van deze investering is beschikbaar in de juridische documentatie.

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

Als wij u niet kunnen betalen wat u verschuldigd is, zou u uw gehele inleg kunnen verliezen.

Andere risico's die wezenlijk relevant zijn en niet in de samenvattende risico-indicator zijn opgenomen: liquiditeitsrisico (de aandelen zijn niet verhandelbaar en u kunt niet vroegtijdig uitstappen), valutarisico (het Master Fonds kan beleggen in andere munten dan de euro, onder meer in Noord-Amerika tot 25% van de totale toezeggingen), hefboomrisico (schuldfinanciering op het niveau van de onderliggende ondernemingen) en concentratierisico (het compartiment belegt in één enkel Master Fonds).

U bent verplicht de opgevraagde bedragen te storten tot het bedrag van uw toezegging. U kunt ook verplicht worden ontvangen uitkeringen geheel of gedeeltelijk terug te betalen, zoals bepaald in de statuten.

Prestatie scenario's

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.

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.

Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden.

Dit product kan niet eenvoudig worden verkocht.

Aanbevolen periode van bezit **Voorbeeld belegging**		**12 jaar** **EUR 10 000**
Scenario's		**Als u uitstapt na 12 jaar (Aanbevolen periode van bezit)**
Minimaal	**Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.**	
Stress	**Wat u kunt terugkrijgen na kosten** Gemiddeld rendement per jaar	**6 070 EUR** -4.1 %
Ongunstig	**Wat u kunt terugkrijgen na kosten** Gemiddeld rendement per jaar	**16 870 EUR** 4.5 %
Gematigd	**Wat u kunt terugkrijgen na kosten** Gemiddeld rendement per jaar	**22 510 EUR** 7.0 %
Gunstig	**Wat u kunt terugkrijgen na kosten** Gemiddeld rendement per jaar	**28 770 EUR** 9.2 %

Deze tabel toont verschillende potentiële voorbeeld rendementsscenario's die behaald kunnen worden na 12 jaar voor een toezegging van EUR 10 000. Opgemerkt moet worden dat de EUR 10 000 toezegging alleen ter illustratie is om vergelijkingen tussen verschillende producten mogelijk te maken. De minimale toezegging voor de aandelenklasse wordt beschreven in het Fondsreglement en bedraagt EUR 100.000. De bovenstaande prestatiescenario's zijn gebaseerd op een "Monte Carlo"-simulatie die historische investment prestaties en kasstroomgegevens gebruikt om 10.000 iteraties te construeren. Het gemiddelde rendement per jaar kan niet worden vergeleken met een interne-opbrengstvoet (IRR) die rekening houdt met de timing en omvang van kapitaaloproepen en distributies voor beleggers en die een veelgebruikte prestatiemaatstaf is voor private equity-fondsen. De EU PRIIP-verordening schrijft een andere methode voor (d.w.z. niet IRR) voor prestatiescenario's, namelijk een tijdgewogen jaarlijks rendement over de aanbevolen houdperiode die geen rekening houdt met de timing van beleggerskasstromen.

Wat gebeurt er als ShelteR Investment Management S.A. niet kan uitbetalen?

Er bestaat een risico dat het Fonds niet in staat is om zijn verplichtingen ten aanzien van de investeerder te voldoen, bijvoorbeeld in het geval van een faillissement. Als het Fonds niet in staat is om distributies te organiseren, dan kan u uw volledige inleg verliezen. Uw investering is niet gegarandeerd. Een faillissement van de PRIIP-ontwikkelaar (Shelter Investment Management S.A.) heeft normaliter geen invloed op de mogelijkheid van het Fonds om aan zijn verplichtingen te voldoen. Er bestaat geen compensatie- of garantieregeling voor beleggers die dit verlies dekt.

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 over 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:

- EUR 10 000 wordt belegd.

Voorbeeld belegging: 10 000 EUR	
Scenario's	**Als u uitstapt na 12 jaar (Aanbevolen periode van bezit)**
Totale kosten	**5 240 EUR**
Effect van de kosten per jaar (*)	**2.8%** 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 9.8 % vóór de kosten en 7.0 % na de kosten.

Samenstelling van de Kosten

Eenmalige kosten bij in- of uitstap		**Als u uitstapt na 12 jaar (Aanbevolen periode van bezit)**
Instapkosten	Er zijn geen instapkosten voor dit product.	**0 EUR**
Uitstapkosten	Er zijn geen uitstapkosten voor dit product.	**0 EUR**
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht		
Beheerskosten en andere administratiekosten of exploitatiekosten	Dit is een inschatting van de beheervergoeding en andere operationele kosten van het Fonds en Master Fonds. Gedurende de investeringsperiode bedraagt de beheervergoeding 0.5% per jaar van het toegezegde kapitaal voor het Fonds en 1.5% per jaar van het toegezegde kapitaal voor het Master Fonds. Na afloop van de investeringsperiode bedraagt de beheervergoeding 0.5% per jaar van het gestort kapitaal en 1.25% per jaar van het geïnvesteerde kapitaal voor respectievelijk het Fonds en het Master Fonds. Voor het Fonds bedraagt de minimum beheervergoeding na afloop van de investeringsperiode 65 000 euro. De geschatte operationele kosten bedragen 0.25% per jaar voor het Master Fonds, en 0.05% per jaar voor het Fonds. Deze kosten dekken ook de vergoeding van ABel Bridge BV. Dit is een schatting op basis van de verwachte kosten over de aanbevolen aanhoudperiode.	**1 938 EUR**
Transactiekosten	0.05% 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.	**60 EUR**
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoeding	Een carried interest van 20% boven een preferred return van 6% is van toepassing op niveau van het Master Fonds. Het werkelijke bedrag zal variëren afhankelijk van het rendement van de onderliggende beleggingen.	**3 242 EUR**

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

Aanbevolen periode van bezit: 12 jaar

De deelneming in het Fonds vereist een lange termijn verbintenis. Investeerders verbinden zich ertoe om een bepaald bedrag te investeren, dat geleidelijk zal worden opgevraagd naarmate investeringen worden gedaan en kosten moeten worden gedekt. De belegging is uiterst illiquide. De terugbetaling van kapitaal en de realisatie van winsten van een investering in het Fonds is afhankelijk van een gehele of gedeeltelijke verkoop van de beleggingen van Fonds. Rendementen die worden behaald door het Fonds worden na aftrek van kosten uitgekeerd aan haar investeerders. Er wordt geen secundaire markt georganiseerd, noch zal het product noteren op een beurs. U kunt niet vroegtijdig uitstappen. Een overdracht van uw aandelen is enkel mogelijk aan een in aanmerking komende belegger, met de voorafgaande toestemming van de Beherende Vennoot.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Indien u een klacht wenst in te dienen over het Fonds of over enig aspect van de verleende dienstverlening, kunt u dit doen via:

E-mail: complaints@shelter-im.com

Telefoon: +352 206 03 000 90

Adres: 13, rue de Grass, L-8378 Kleinbettingen, Luxemburg

Klachten over de persoon die u over dit product adviseert of het u verkoopt, kunt u rechtstreeks bij die persoon indienen. Indien uw klacht bij Shelter Investment Management S.A. niet tot een bevredigende oplossing leidt, kunt u de buitengerechtelijke klachtenprocedure van de CSSF gebruiken (www.cssf.lu).

Andere nuttige informatie

Bijkomende informatie Dit document bevat slechts een fractie van alle informatie met betrekking tot het product. Voor meer informatie verwijzen wij naar de juridische documentatie van het Fonds. Het private placement memorandum, de statuten en het Fondsreglement worden de belegger vóór zijn inschrijving ter beschikking gesteld. Er zijn onvoldoende gegevens beschikbaar om een nuttige indicatie te geven van rendementen uit het verleden.