

Essentiële-informatiedocument (EID)

Doel

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

Naam	VEP Fund 4 Feeder C.V. (het Fonds)
PRIIP ontwikkelaar	Value Enhancement Partners B.V. (de Beheerder)
Website	https://vepartners.com/
Telefoonnummer	+31 20 5755 090
Bevoegde autoriteit¹	Autoriteit Financiële Markten (AFM)
Datum	18 oktober 2022

Waarschuwing: U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

Wat is dit voor een product²

Soort	De belegging betreft een commanditair vennootschapsbelang in het Fonds. Het Fonds is een commanditaire vennootschap welke wordt beheerd door een Nederlandse commanditaire vennootschapsovereenkomst (de LPA). Het Fonds is een closed-end alternatieve beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en wordt beheerd door de Beheerder. De Beheerder is geregistreerd bij de AFM onder het "kleine beheerdersregime" van artikel 2:66a Wft.
Looptijd	Het Fonds heeft een initiële looptijd vanaf de datum dat de LPA is ingegaan totdat de commanditaire vennootschap wordt ontbonden en vereffend. De commanditaire vennootschap zal worden ontbonden en haar zaken zullen worden geliquideerd op het moment dat een van de volgende gebeurtenissen zich voordoet: (a) de voltooiing van de vereffening van VEP Fund 4 Coöperatief U.A. (het Masterfonds); (b) het faillissement van de commanditaire vennootschap; (c) de in overeenstemming met het toepasselijke recht uitgesproken ontbinding wegens gewichtige redenen; (d) het faillissement, de ontbinding, de uittreding of de terugtrekking van de General Partner, tenzij een vervangende General Partner is toegelaten, op het moment dat dit faillissement, deze ontbinding, deze uittreding of deze terugtrekking van kracht wordt; en (e) op het moment dat er niet ten minste één beherend venoot en één commanditaire venoot zijn.
Doelstellingen	De Commanditaire Vennootschap treedt op als feeder fonds van het Masterfonds. Het Masterfonds is een private equity fonds. De belangrijkste doelstelling van het Fonds is om de Commanditaire Vennoten in staat te stellen indirect via de Commanditaire Vennootschap deel te nemen in het Masterfonds. De Commanditaire Vennootschap doet al hetgeen daarmee verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin op te vatten, waaronder, voor alle duidelijkheid, de uitoefening van alle rechten die de Commanditaire Vennootschap, de General Partner en de Beheerder (naar gelang van het geval) op grond van de LPA hebben. De investeringen van het Fonds en het Masterfonds zijn illiquide. Het rendement van kapitaal en de realisatie van winsten uit een belegging in het Fonds en het Masterfonds zijn afhankelijk van een aantal factoren, bijvoorbeeld (i) het vermogen van de Beheerder om juiste beleggingen te selecteren, (ii) markt en financieringsomstandigheden, en (iii) het vermogen van het Masterfonds om opbrengsten uit de beleggingen van het Masterfonds te realiseren, met name bestaande uit verkoopopbrengsten van beleggingen. De aanbevolen periode van bezit is tot aan de vervaldatum zoals hierboven beschreven (de Aanbevolen Periode van Bezit), omdat de Beheerder een optimaal rendement nastreeft over de gehele looptijd van het Fonds. Een vervroegde uittreding van een belegger zal een negatieve invloed hebben op het rendement dat een belegger kan ontvangen. Meer informatie over de doelstellingen en risico's is te vinden in de LPA en de inschrijvingsovereenkomst met betrekking tot het Fonds (de SA , en samen met de LPA, de Fondsdocumentatie), en het Masterfonds.
Retailbeleggers doelgroep	Beleggen in het Fonds is alleen geschikt voor potentiële beleggers die blootstelling wensen aan een belegging in een private equity fonds, die substantiële kennis hebben van en ervaring hebben met het doen van private equity beleggingen, die geen behoefte hebben aan liquiditeit van het belegde kapitaal gedurende de looptijd van het Fonds, die het risico van verlies van hun gehele inleg kunnen dragen en die in staat zijn de in de Fondsdocumentatie uiteengezette verklaringen en garanties te verstrekken.

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

Het risico- en rendementsprofiel van het Fonds staat beschreven onder "doelstellingen" en "retailbeleggersdoelgroep".

Risico indicator



¹ De bevoegde autoriteit met betrekking tot zowel de Beheerder, het Fonds als het EID.

² Termen met een hoofdletter die niet in dit EID zijn gedefinieerd, hebben de betekenis die eraan wordt gegeven in de Fondsdocumentatie.

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 de wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt heel groot is. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Als wij u niet kunnen betalen wat aan u verschuldigd is, zou u uw gehele inleg kunnen 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 de prestaties in het verleden en bepaalde aannames. De markten kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen.

Voorbeeld belegging:		De Aanbevolen Periode van Bezit		
10 000 EUR				
Scenario's		Als u uitstapt na één jaar (indien van toepassing)*	Als u uitstapt na 5 jaar (indien van toepassing)*	Als u uitstapt na 10 jaar
Minimaal	Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.			
Stress scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 6 270	EUR 4 180	EUR 3 910
	Gemiddeld rendement per jaar	-64%	-28%	-16%
Ongunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 8 360	EUR 8 360	EUR 7 820
	Gemiddeld rendement per jaar	-31%	-6%	-4%
Gematigd scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 10 360	EUR 12 540	EUR 15 760
	Gemiddeld rendement per jaar	7%	8%	9%
Gunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	EUR 10 690	EUR 16 050	EUR 25 950
	Gemiddeld rendement per jaar	14%	17%	19%

*Over het algemeen is het niet mogelijk om het belang in het Fonds over te dragen of uit het Fonds te treden.

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, (waar van toepassing) 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. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden.

Deze tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen in de komende 10 jaar (aanbevolen periode van bezit), in verschillende scenario's, als u EUR 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 toekomstige prestatie op basis van gegevens uit het verleden over hoe de waarde van de belegging varieert, en geven geen exacte indicatie. Wat u ontvangt, hangt af van hoe de markt presteert. Dit product kan in beginsel niet tussentijds worden verkocht of worden ingetrokken. Dat betekent dat het lastig is in te schatten hoeveel u zou terugkrijgen als u besluit tot verkoop vóór de ontbinding van het Fonds. U verliest maximaal uw volledige inleg.

Wat gebeurt er als de Beheerder niet kan uitbetalen?

U kunt onder andere financieel verlies lijden als gevolg van wanbetaling door het Fonds of als gevolg van wanbetaling van de wederpartijen van het Fonds. Een dergelijk verlies wordt niet gedekt door een compensatie- of waarborgregeling voor beleggers.

Wat zijn de kosten?

De persoon die u adviseert over dit product of u dit product koopt, 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.

Tabel 1 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, hoelang u het product aanhoudt en de prestaties van het Fonds. 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.

	Als u uitstapt na één jaar (indien van toepassing)	Als u uitstapt na 5 jaar (indien van toepassing)	Als u uitstapt na 10 jaar
Totale kosten	EUR 1 640	EUR 1 640	EUR 3 620
Effect van de kosten per jaar (*)	45%	6% per jaar	5% per jaar

*De kosten zijn gebaseerd op het gematigde scenario. 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 14 % vóór de kosten en 9 % na de kosten.

Tabel 2 Samenstelling van de kosten*

Eenmalige kosten bij in- of uitstap		Als u uitstapt na de Aanbevolen Periode van Bezit
Instapkosten*	Wij brengen geen instapkosten in rekening, maar de persoon die u het product verkoopt, doet dat misschien wel	EUR -
Uitstapkosten*	Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening, maar de persoon die u het product verkoopt, doet dat misschien wel	EUR -
Lopende kosten		
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten*	2,7% van de waarde van uw gecommitteerde kapitaal c.q. (na de investeringsperiode) actief belegd kapitaal per jaar.** Dit is een schatting van de feitelijke kosten op jaarbasis.	EUR 1 970
Transactiekosten*	0,3% van de waarde van uw gecommitteerde kapitaal c.q. (na de investeringsperiode) actief belegd kapitaal 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.	EUR 210
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen en carried interest	Afhankelijk van de prestaties van het fonds kan maximaal 30% van de winst op uw belegging carried interest betaald worden. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang de prestaties van het Fonds.	EUR 2 160

* De feitelijke bedragen zullen variëren naargelang de prestaties van het Fonds waardoor het effectieve kostenniveau hoger kan zijn dat in dit document weergegeven. De kosten zijn gebaseerd op het gematigde scenario.

** De beheervergoeding wordt in rekening wordt over het gecommitteerde kapitaal tijdens de investeringsperiode, wat naar verwachting de eerste 4 tot 5 jaar van de looptijd van het fonds is, en daarna over het actief belegd kapitaal. De beheervergoeding wordt tijdens de investeringsperiode in rekening gebracht ongeacht het feit of er investeringen worden verricht. Indien er geen of weinig investeringen worden verricht loopt u dus het risico naar verhouding veel kosten te betalen ten opzichte van het belegd vermogen.

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

Het Fonds is een closed-end alternatieve beleggingsinstelling en in het algemeen mogen beleggers hun belang in het Fonds niet verkopen of overdragen, behalve zoals toegestaan in de Fondsdocumentatie. Beleggers mogen zich niet uit het Fonds terugtrekken, tenzij dit is toegestaan volgens de Fondsdocumentatie. De Aanbevolen periode van bezit is tot de vervaldatum (zoals hierboven vermeld), omdat de Beheerder een optimaal rendement nastreeft over de gehele periode van het Fonds. Een vervroegde uittreding van een belegger heeft een negatief effect op het rendement dat een belegger kan ontvangen.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Als u een klacht heeft over het product of over de Beheerder, kunt u uw klacht indienen via de website zoals hierboven genoemd of middels een e-mail aan de heer Thijs van Tuyll,.

Andere nuttige informatie

Voor meer informatie over het Fonds wordt verwezen naar de Fondsdocumentatie. De Beheerder verstrekt op verzoek kosteloos de Fondsdocumentatie en het meest recente jaarverslag die het Fonds beheersen aan potentiële beleggers in het Engels.