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	Graduate Entrepreneur Fund Coöperatief U.A. (het **Fonds**)
PRIIP ontwikkelaar	Graduate Entrepreneur Fund Management B.V. (de **Beheerder**)
Website	https://www.graduate.nl/fund
Telefoonnummer	0653920367
Bevoegde autoriteit	Autoriteit Financiële Markten (**AFM**)
Datum	4 augustus 2021

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

Wat is dit voor een product[1]

Soort	Een belegging in het Fonds bestaat uit een lidmaatschap in het Fonds. Het Fonds is een Nederlandse coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheid opgericht naar Nederlands recht. Het Fonds is een closed-end alternatieve beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht (AFS) en wordt beheerd door de Beheerder. De Beheerder is geregistreerd bij de AFM onder het "kleine beheerdersregime" van artikel 2:66a AFS.
Doelstellingen	Het Fonds is een private equity fonds. De belangrijkste doelstellingen van het Fonds zijn om (a) te opereren als een investeringsfonds, in overeenstemming met de investeringsrestricties zoals uiteengezet in de members agreement van het Fonds (de **MA**) (b) te beleggen in, het houden van en het verkopen van Securities; (c) leningen aan te gaan, garanties te verstrekken aan andere Persons en zekerheidsrechten te verlenen met betrekking tot haar activa voor schulden of verplichtingen van haarzelf of andere Persons; (d) andere zulke activiteiten te verrichten die de Beheerder noodzakelijk, raadzaam, passend of incidenteel nodig acht ten aanzien van het voorgaande; en (d) alle andere rechtmatige handelingen of activiteiten te verrichten die in overeenstemming zijn met het voorgaande, samen de **Investeringsdoelstellingen**. De investeringen van het Fonds zijn illiquide. Het rendement van kapitaal en de realisatie van winsten uit een belegging in het Fonds 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 Fonds om opbrengsten uit de beleggingen van het Fonds te realiseren, met name bestaande uit verkoopopbrengsten. De aanbevolen periode van bezit is tot aan de vervaldatum zoals hieronder 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 MA en de inschrijvingsovereenkomst met betrekking tot het fonds (de **SA**, en samen met de MA, de **Fondsdocumentatie**).
Retail belegger op wie het product gericht is	De minimale Capital Commitment gemaakt door een investeerder in het Fonds bedraagt EUR 100.000. 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.
Vervaldatum	De looptijd van het Fonds begint op de datum van de Initial Closing en zal doorlopen tot 10 jaar na de datum van de Initial Closing, op voorwaarde dat, tenzij het Fonds eerder is ontbonden in overeenstemming met de MA, de looptijd van het Fonds door de Beheerder mag worden verlengd voor maximaal twee opeenvolgende periodes van één jaar. De tweede en derde verlenging van de Term met één jaar vereisen de voorafgaande goedkeuring van de Supervisory Board. De Beheerder is niet gerechtigd om het Fonds eenzijdig te beëindigen.

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

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

Risico indicator



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 u verschuldigd is, zou u uw gehele inleg kunnen verliezen.

Prestatiescenario's

Investering € 10,000.00				
Scenario's		1 jaar*	5 jaar*	10 jaar*
Stress scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 9.003	€ 5.015	€ 5.020
	Gemiddeld rendement per jaar	-9,97%	-9,97%	-4,98%
Ongunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 9.003	€ 7.440	€ 10.030
	Gemiddeld rendement per jaar	-9,97%	-5,12%	0,03%
Gematigd scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 9.003	€ 10.020	€ 20.040
	Gemiddeld rendement per jaar	-9,97%	0,04%	10,04%
Gunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 9.003	€ 14.580	€ 31.000
	Gemiddeld rendement per jaar	-9,97%	9,16%	21,00%

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

Deze tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen in de komende 10 jaar (de **Aanbevolen Periode van Bezit**), in verschillende scenario's, als u EUR 10.000 inlegt. Dit is een theoretisch exercitie, omdat de minimum commitment van het fonds EUR 100.000 is.

Let op: de inleg gaat naar rato van de kapitaalstrekkingen, die zullen plaatsvinden indien er zich aantrekkelijke investeringen voordoen. Ook de kapitaalsuitkeringen zullen steeds per exit van een belang plaatshebben.

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 prestaties 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 en hoe lang u de belegging aanhoudt. Het stress scenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden, en houdt geen rekening met de situatie waarin wij u niet kunnen betalen. Dit product kan niet eenvoudig worden verkocht. Dat betekent dat het lastig is in te schatten hoeveel u zou terugkrijgen als u besluit tot verkoop vóór het einde van de aanbevolen periode van bezit. Eerder verkopen is niet of alleen tegen hoge kosten of met een groot verlies mogelijk. U verliest maximaal uw volledige inleg. 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 persoonlijk fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel uw terugkrijgt.

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?
Hieronder vindt u een overzicht van de kosten, zowel de directe als de indirecte kosten, die samenhangen met het investeren in Het Fonds.

De verlaging van de opbrengst laat zien welk effect de totale door u te betalen kosten hebben op uw mogelijke beleggingsrendement. De totale kosten omvatten eenmalige, vaste en incidentele kosten.

De bedragen die hier zijn weergegeven, zijn de cumulatieve kosten van het product zelf voor twee verschillende perioden van bezit. Potentiële sancties wegens vroegtijdige uitstap zijn inbegrepen. De bedragen zijn gebaseerd op de veronderstelling dat u EUR 10.000 investeert. De getallen zijn schattingen en kunnen in de toekomst veranderen.

Tabel 1.A Kosten in de loop van de tijd
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.

Investering (€ 10.000)	Als je verkoopt na 1 jaar*	Als je verkoopt na 5 jaar*	Als je verkoopt na 10 jaar*
Totale kosten	€ 250	€ 1.250	€ 1.750
Effect op rendement (RIY) per jaar	-2,50%	-12,50%	-17,50%

*De kosten zijn gebaseerd op het gematigd scenario.

Tabel 2.A Samenstelling van de kosten
Onderstaande tabel geeft het volgende weer:
- Het effect dat de verschillende soorten kosten elk jaar hebben op uw mogelijke beleggingsrendement aan het eind van de aanbevolen periode van bezit;
- De betekenis van de verschillende kostencategorieën.

Deze tabel toont het effect op het rendement per jaar

Eenmalige kosten	Instapkosten*	0,25%	Het effect van de kosten wanneer u uw inleg doet.
	Uitstapkosten*	0,05%	Het effect van de uitstapkosten wanneer uw belegging vervalt.
Doorlopende kosten	Portefeuilletransactiekosten*	2%	Het effect van de kosten als wij onderliggende beleggingen voor het product aankopen of verkopen.
	Andere doorlopende kosten*	2,50%	Het effect van de kosten die wij elk jaar afnemen voor het beheer van uw beleggingen, met inbegrip van onder andere de kosten voor de jaarlijkse controle, verzekeringen en andere lopende kosten.
Incidentele kosten	Prestatiekosten	0%	Het effect van de prestatiekosten.
	Carried interest*	11,50%	De impact van carried interest. Carried interest wordt betaald over alle opbrengst nadat de investeerders hun inleg en 6% rendement over hun ingelegd kapitaal hebben ontvangen.

*De kosten zijn gebaseerd op het gematigd scenario.

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?
Het Fonds is een closed-end alternatief beleggingsfonds en in het algemeen mogen beleggers hun belang in het Fonds niet verkopen of overdragen, behalve zoals toegestaan door 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 beschreven of middels een e-mail aan de Manager van het fonds.

Andere nuttige informatie
Voor meer informatie over het Fonds wordt verwezen naar de Fondsdocumentatie. De Beheerder verstrekt op verzoek kosteloos de Fondsdocumentatie aan potentiële beleggers.