

## PRIIPS Verordening – EID Closed-End Fonds

### 1. PRIIPS Verordening

Dit document is een handreiking van de NVP aan haar leden voor het opstellen van een essentiële-informatie document (“EID”) onder de EU PRIIPS Verordening<sup>1</sup> (de “Verordening”) en de EU Gedelegeerde Verordening daarbij<sup>2</sup> (de “Gedelegeerde Verordening”).

De Verordening vereist dat een EID wordt opgesteld en bekend gemaakt voordat een “verpakt retail- en verzekeringsgebaseerd beleggingsproduct” (*packaged retail and insurance-based investment product*, “PRIIP”) aan retailbeleggers ter beschikking wordt gesteld.<sup>3</sup> Het begrip PRIIP omvat mede belangen in een alternatieve beleggingsinstelling (“ABI”).<sup>4</sup> De Gedelegeerde Verordening bevat naast algemene bepalingen tevens specifieke bepalingen voor het EID van bepaalde ABI’s: (i) ABI’s die uit twee of meer beleggingscompartimenten bestaan<sup>5</sup>; (ii) ABI’s die uit meer dan één categorie van rechten van deelneming of aandelen bestaan<sup>6</sup>; (iii) ABI’s als dakfondsconstructies<sup>7</sup>; en (iv) gestructureerde ABI’s<sup>8,9</sup>.

Let op: de term “retailbelegger” wordt zeer breed gedefinieerd.<sup>10</sup> Het gaat om elke partij anders dan een “professionele client” als bedoeld in Bijlage II bij de (huidige) EU Richtlijn betreffende markten voor

---

<sup>1</sup> Verordening (EU) Nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP’s), zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

<sup>2</sup> Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie van 8 maart 2017 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (priip’s) door de vaststelling van technische reguleringsnormen voor de presentatie, de inhoud, de evaluatie en de herziening van essentiële-informatiedocumenten en de voorwaarden voor het voldoen aan het vereiste om dergelijke documenten te verstrekken, zoals van tijd tot tijd gewijzigd. De ten opzichte van het vorige NVP template doorgevoerde wijzigingen en hun inwerkingtreding vinden hun oorsprong in Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2268 van de Commissie van 6 September 2021, Rectificatie PB L 115 van 13.4.2022, blz. 187 (2021/668) en Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/975 van de Commissie van 17 maart 2022.

<sup>3</sup> Art. 5(1) Verordening

<sup>4</sup> Als bedoeld in Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (de “AIFMD”). Een PRIIP is (a) een “verpakt retailbeleggingsproduct” (*packaged retail investment product*, “PRIP”), of (b) een verzekeringsgebaseerd beleggingsproduct. Daarbij is een PRIIP kortgezegd: beleggingen, inclusief instrumenten die worden uitgegeven door Special Purpose Vehicles, en door voor een bijzonder doel opgerichte securitiseringentiteiten, waarbij, ongeacht de rechtsvorm van de beleggingen, het aan de retailbelegger te betalen bedrag onderhevig is aan schommelingen ten gevolge van de blootstelling aan referentiewaarden of aan de prestaties van een of meer activa die niet rechtstreeks door de retailbelegger zijn aangekocht; Art. 4(1) Verordening.

<sup>5</sup> Ingeval een ABI uit twee of meer beleggingscompartimenten bestaat, moet voor elk individueel beleggingscompartiment een afzonderlijk EID worden opgesteld; zie Art. 14 bis Gedelegeerde Verordening voor specifieke vereisten.

<sup>6</sup> Indien een ABI uit meer dan één categorie van rechten van deelneming of aandelen bestaat, moet voor elke categorie van rechten van deelneming of aandelen een EID worden opgesteld; zie Art. 14 ter Gedelegeerde Verordening voor specifieke vereisten.

<sup>7</sup> Wanneer een ABI een aanzienlijk deel van haar activa in andere icbe’s of abi’s belegt, zijn de leden 1 en 2 van overeenkomstige toepassing. Art. 14 quater (2) Gedelegeerde Verordening. NB Het is onduidelijk naar welke leden 1 en 2 de wettekst verwijst; Art. 14 quater heeft twee leden, waarvan het tweede lid deze verwijzing bevat.

<sup>8</sup> Gestructureerde beleggingsfondsen zijn (onder andere) ABI’s die retailbeleggers op bepaalde vooraf bepaalde data op algoritmen gebaseerde betalingen verstrekken die verband houden met de prestaties, of het optreden van prijsveranderingen of de vervulling van andere voorwaarden, van financiële activa, indexen of referentieportefeuilles, of ABI’s met vergelijkbare kenmerken. Art. 14 sexies Gedelegeerde Verordening.

<sup>9</sup> Het EID bevat tevens specifieke bepalingen over zogenaamde feeder-icbe’s; Art. 14 quinques Gedelegeerde Verordening. Gezien de specifieke focus van dit document (i.e. de closed-end ABI) wordt in dit document niet nader ingegaan op de EID vereisten met betrekking tot deze feeder-icbe’s.

<sup>10</sup> Art. 4(6) Verordening

financiële instrumenten<sup>11</sup> (“**MiFID II**”):<sup>12</sup> een cliënt die de nodige ervaring, kennis en deskundigheid bezit om zelf beleggingsbeslissingen te nemen en de door hem gelopen risico’s adequaat in te schatten. Dit zijn: (a) entiteiten die een vergunning moeten hebben of gereguleerd moeten zijn om op financiële markten actief te mogen zijn, grote ondernemingen, nationale en regionale overheden, andere institutionele beleggers; en (b) cliënten die op verzoek als professionele cliënt kunnen worden behandeld. De ervaring leert dat een belegger snel binnen de definitie van een retailbelegger valt; iemand die EUR 100.000 of meer inlegt valt hier bijvoorbeeld niet automatisch buiten en kan heel goed een retailbelegger zijn onder de Verordening.

## 2. NVP Document

Een EID dient de belegger een beter inzicht te geven in de risico’s, kosten en het beoogd rendement van de producten waarin hij beoogt te beleggen, zodat de belegger verschillende producten met elkaar kan vergelijken. Het dient daarom opgesteld te worden volgens een in de Gedelegeerde Verordening opgenomen model (*template*), welke moet worden ingevuld volgens de voorschriften van de Verordening en de Gedelegeerde Verordening. Dit document neemt uiteraard het voorgeschreven model als uitgangspunt.

Een zeer belangrijk deel van het EID model zoals opgenomen in Bijlage I van dit document (de onderwerpen, maar ook de tekst zelf) is dwingend voorgeschreven en afwijkingen daarvan zijn niet toegestaan. Aanvullingen en variaties op een aantal punten zijn mogelijk of nodig. Waar vrijheid bestaat, is het EID model zoals opgenomen in Bijlage I enigszins uitgewerkt, toegesneden op de specifieke situatie dat een Nederlandse beheerder van een closed-end ABI verplicht is een EID op te stellen. De NVP heeft in dat verband bepaalde aannames gedaan en bepaalde keuzes gemaakt.

Iedere beheerder dient zich als PRIIP-ontwikkelaar zelf op de hoogte te stellen of de resulterende tekst gepast is gegeven de karakteristieken van het individuele fonds waar het EID voor gebruikt wordt. De tekst en de noten zijn geen volledige opsomming van te gebruiken bewoordingen, alternatieven en geldende regelgeving. Het gebruik van het EID model zoals opgenomen in Bijlage I van dit document geschiedt op eigen verantwoordelijkheid en de NVP kan geen aansprakelijkheid in dat verband aanvaarden. De NVP raadt haar leden aan zich van ter zake deskundige bijstand te laten voorzien. Dit document is geen juridisch advies.

## 3. Vorm EID

Het model van een EID is opgenomen in de Gedelegeerde Verordening en moet worden ingevuld volgens de voorschriften van Verordening en de Gedelegeerde Verordening.<sup>13</sup> Een EID mag maximaal 3 afgedrukte bladzijden van A4-formaat beslaan,<sup>14</sup> mag geen verwijzing naar marketing materiaal bevatten<sup>15</sup> en dient in het Nederlands opgesteld te worden.<sup>16</sup> Het EID is een op zichzelf staand

---

<sup>11</sup> Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

<sup>12</sup> Of een klant in de zin van Richtlijn 2002/92/EG, indien die klant niet kan worden beschouwd als een professionele cliënt als omschreven in artikel 4, lid 1, punt 10, MiFID II.

<sup>13</sup> Art. 9 Verordening

<sup>14</sup> Art. 6(4) Verordening

<sup>15</sup> Het kan verwijzen naar andere documenten zoals een prospectus, indien van toepassing, en alleen wanneer de verwijzing te maken heeft met de informatie die uit hoofde van de Verordening in het EID moet staan; Art. 6(2) Verordening. In het EID mogen verwijzingen naar andere informatiebronnen, zoals het prospectus en jaarlijkse of halfjaarlijkse verslagen, worden opgenomen, mits alle informatie die voor de retailbeleggers van fundamenteel belang is om de essentiële elementen van de belegging te begrijpen, in het essentiële-informatiedocument zelf is opgenomen; Art. 17 bis Gedelegeerde Verordening.

<sup>16</sup> Art. 7(1) Verordening: Het EID wordt opgesteld in de officiële talen of in één van de officiële talen welke wordt gebruikt in het deel van de lidstaat waar het PRIIP wordt gedistribueerd, of in een andere taal die door de bevoegde autoriteiten van deze lidstaat wordt aanvaard (of het wordt, indien het in een andere taal is opgesteld, in één van deze talen vertaald). Dit is een lidstaat optie voor implementatie van de Verordening, waarvan Nederland geen gebruik maakt (zie de transponeringstabel in de Memorie van Toelichting bij de Wijziging van de Wet op het financieel toezicht in verband met de implementatie van de Verordening (TK 2016-2017, 34 639, nr. 3, de “**MvT**”). Wanneer een PRIIP in een lidstaat gepromoot wordt met marketingdocumenten die zijn opgesteld in één of meer van de officiële talen van die lidstaat, wordt

document dat duidelijk verschilt van marketingmaterialen.<sup>17</sup>

Bij elke verandering met belangrijke gevolgen of vermoedelijk belangrijke gevolgen voor de informatie in het EID, en ten minste om de 12 maanden na de datum van eerste publicatie, moet het EID worden geëvalueerd en zo nodig herzien.<sup>18</sup> Het herziene document dient op de website gepubliceerd te worden, het is daarbij niet verplicht dit automatisch aan alle beleggers te sturen.<sup>19</sup>

#### 4. Ter beschikking stelling EID

Voordat een PRIIP aan retailbeleggers ter beschikking wordt gesteld, stelt de PRIIP-ontwikkelaar het EID voor dat product op in overeenstemming met de voorschriften van de Verordening en de Gedelegeerde Verordening en maakt hij het document op zijn website bekend.<sup>20</sup> In marketingcommunicatie moet worden vermeld dat er een EID beschikbaar is en moet worden aangegeven hoe en waar dit kan worden verkregen, en moet ook de website van de PRIIP-ontwikkelaar worden vermeld.<sup>21</sup> Het EID hoeft niet voorafgaand aan de AFM te worden verstrekt.<sup>22</sup>

Een persoon die advies geeft over een PRIIP of een PRIIP verkoopt, verstrekt retailbeleggers tijdig het EID voordat deze retailbeleggers door een overeenkomst of aanbod met betrekking tot dat PRIIP zijn gebonden.<sup>23</sup> Het EID dient in een vroeg stadium verstrekt te worden, zodat retailbeleggers voldoende tijd hebben om het te bestuderen voordat zij worden gebonden.

Een EID dient ook beschikbaar te zijn bij verkoop van een bestaand PRIIP, een secondary transactie. In inleidende para. (12) van de Verordening wordt opgemerkt dat de verplichtingen betreffende het opstellen en herzien van het EID moeten blijven gelden zo lang het PRIIP op secundaire markten verhandeld wordt. Als verhandeling aan retailbeleggers in een secondary ongewenst is, is het voor de beheerder verstandig dit expliciet te maken.<sup>24 25</sup>

---

het EID ten minste in dezelfde officiële talen opgesteld. De AFM geeft in de Veelgestelde Vragen over PRIIPs aan: “Voor PRIIPs die in Nederland gedistribueerd worden moet een Nederlandstalig Essentiële-informatiedocument (Eid) worden opgesteld. De AFM aanvaardt geen andere taal dan het Nederlands. Als het Eid in een andere taal is opgesteld, moet deze door de ontwikkelaar in het Nederlands vertaald worden. Deze vertaling moet een getrouwe en accurate weergave zijn van het originele Eid. De PRIIP-ontwikkelaar is verantwoordelijk voor de juistheid van het Eid en de eventuele Nederlandse vertaling ervan.”

<sup>17</sup> Art. 6(2) Verordening

<sup>18</sup> Art. 15(1) en 16 Gedelegeerde Verordening. Als een closed-end fonds haar laatste closing heeft gehad, lijkt het nut van herziening beperkt. Het zou voor secondary transacties gebruikt kunnen worden. De AFM heeft in het verleden het standpunt ingenomen dat het EID beschikbaar moet blijven, en dat het ook in geval van een secondary de beheerder is die verantwoordelijk is voor het ter beschikking stellen van het EID.

<sup>19</sup> De AFM merkt hierover in de Veelgestelde vragen over PRIIPs op: “Moet een herzien Eid opnieuw aan bestaande klanten verstrekt worden?” “Een PRIIP-ontwikkelaar moet een herziene versie van een Eid direct beschikbaar stellen. Het is voldoende om deze op de website te publiceren. Het aangepaste Eid hoeft niet actief aan bestaande klanten verstrekt te worden. Het is aan de PRIIP-ontwikkelaar om de overweging te maken om het Eid wel te verstrekken aan bestaande klanten, als hij meent dat dat toegevoegde waarde heeft voor de retailbelegger.”

<sup>20</sup> Art. 5(1) Verordening en Art. 8(5) van de Verordening

<sup>21</sup> Art. 9 Verordening

<sup>22</sup> Art. 5(2) Verordening: Elke lidstaat kan van de PRIIP-ontwikkelaar of van de persoon die een PRIIP verkoopt vereisen dat deze het EID vooraf verstrekt aan de voor de in die lidstaat verhandelde PRIIP's bevoegde autoriteit. Dit is een lidstaat optie voor implementatie van de Verordening, waarvan Nederland geen gebruik maakt (zie de transponeringstabel in de MvT).

<sup>23</sup> Art. 13(1) Verordening

<sup>24</sup> De AFM behandelt in de Veelgestelde vragen over PRIIPs de vraag “Moet een aanbieder (ontwikkelaar) een Eid opstellen wanneer een product (met de kenmerken van een PRIIP) niet bedoeld is voor verkoop aan retailbeleggers, maar het mogelijk toch bij deze retailbeleggers terecht kan komen?” De AFM beantwoordt deze vraag als volgt: “Nee, dit is niet nodig. De PRIIP's-verordening stelt dat een Eid alleen hoeft te worden opgesteld als de ontwikkelaar aangeeft dat het product aan retailbeleggers mag worden verkocht. Om het risico te verkleinen dat retailbeleggers producten kopen die niet geschikt zijn voor hen, vindt de AFM het wenselijk dat aanbieders (ontwikkelaars) in hun reclamemateriaal en productinformatie duidelijk aangeven dat het product niet geschikt is voor retailbeleggers. Bovendien is het wenselijk dat de ontwikkelaar de ketenpartners expliciet meldt dat het product ongeschikt is voor retailbeleggers.”

<sup>25</sup> Voor wat betreft de vraag of het de beheerder of de verkoper is op wie de plicht rust een EID ter beschikking te stellen bij een secondary transactie; art. 4(5) van de Verordening geeft aan dat de “persoon die een PRIIP verkoopt”: “een persoon die een overeenkomst voor een PRIIP aanbiedt aan of afsluit met een retailbelegger” is. Dat zou kunnen wijzen op de belegger die het belang overdraagt, maar de AFM heeft in het verleden het standpunt ingenomen dat het ook in geval van een secondary de beheerder is die verantwoordelijk is voor het ter beschikking stellen van het EID.

De persoon die advies over een PRIIP geeft of die een PRIIP verkoopt, verstrekt het EID aan de retailbelegger middels een van de volgende media: (a) op papier, hetgeen de standaardwijze is indien het PRIIP op een persoonlijke basis wordt aangeboden, tenzij de retailbelegger anders verlangt; (b) (mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan<sup>26</sup>;) op een andere duurzame drager dan papier; of (c) via een website.<sup>27</sup>

De verplichting een EID op te stellen geldt zowel voor beheerders met een vergunning onder de AIFMD, als voor beheerders die daarvan uitgezonderd zijn ("light regime" beheerders, al dan niet in het bezit van een EuVECA of EuSEF label). Beheerders met een AIFMD vergunning zijn echter vrijgesteld van de verplichting een EID op te stellen tot en met 31 december 2022,<sup>28</sup> en zij zijn ook niet toegestaan om voor het einde van deze overgangperiode het EBI te vervangen door het EID.<sup>29</sup>

Bij vragen of opmerkingen over dit document kunnen de leden van de NVP zich wenden tot:

F.S.A. (Felix) Zwart, MSc  
Research & Policy  
T +31 20 571 22 70  
E [zwart@nvp.nl](mailto:zwart@nvp.nl)

**Nederlandse Vereniging van  
Participatiemaatschappijen**  
Noordhollandstraat 71  
1081 AS Amsterdam  
[www.nvp.nl](http://www.nvp.nl)

*Copyright © 2020 Nederlandse Vereniging  
van Participatiemaatschappijen, All rights  
reserved.*

**NVP** Nederlandse Vereniging  
van Participatiemaatschappijen

---

<sup>26</sup> Voorwaarden: (i) het gebruik van de duurzame drager is geschikt voor de dienstverlening die plaatsvindt tussen de persoon die advies over een PRIIP geeft of die een PRIIP verkoopt, en de retailbelegger; en (ii) de retailbelegger heeft kunnen kiezen tussen informatie op papier of op een duurzame drager en heeft aantoonbaar gekozen voor de andere drager; Art. 14 lid 4 Verordening.

<sup>27</sup> Art. 14(2) Verordening. Hierbij moet aan de voorwaarden van Art. 14 lid 5 Verordening worden voldaan.

<sup>28</sup> Deze beheerders stellen "essentiële beleggersinformatie" op, een EBI. Beleggingsinstellingen die verplicht zijn een EBI op te stellen, moeten dit blijven doen tot en met 31 december 2022 (einde overgangperiode; Art. 32(1) Verordening, zoals laatstelijk gewijzigd door Art. 1 van Verordening (EU) 2021/2259 van het Europees Parlement en de Raad van 15 december 2021 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1286/2014 wat betreft de verlenging van de overgangsregeling voor beheermaatschappijen, beleggingsmaatschappijen en personen die advies geven over rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) en niet-icbe's of die verkopen).

<sup>29</sup> Zie de Veelgestelde vragen over PRIIPs van de AFM: "Is het toegestaan om vóór 31 december 2021 de Essentiële beleggersinformatie te vervangen voor het Essentiële-informatiedocument?". "Nee. Beleggingsinstellingen die verplicht zijn een Essentiële beleggersinformatie (Ebi) op te stellen, moeten dit blijven doen tot en met 31 december 2022 (einde overgangperiode). Vanaf 1 januari 2023 moeten deze beleggingsinstellingen een Essentiële-informatiedocument (Eid) opstellen. De PRIIPs-verordening bevat geen bepaling die het mogelijk maakt om voor het einde van de overgangperiode het Ebi te vervangen voor het Eid."

**Bijlage I**  
**NVP EID Model**

## 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.

### Product

[NAAM VAN DE ABI] (het "Fonds") [AANDELENKLASSE OF BELEGGINGSCOMPARTIMENT]<sup>i</sup> [NAAM VAN DE BEHEERDER] (de "Beheerder") [INDIEN VAN TOEPASSING ISIN OF UPI] [WEBSITE VOOR DE BEHEERDER].<sup>ii</sup> Bel [TELEFOONNUMMER] voor meer informatie. De Autoriteit Financiële Markten is verantwoordelijk voor het toezicht op de Beheerder met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument. [VERGUNNINGHOUDEND / UITGEZONDERD]<sup>iii</sup> Dit document is [opgesteld / herzien] op [DATUM]. [INDIEN VAN TOEPASSING NAAM GROEP]<sup>iv</sup> [INDIEN VAN TOEPASSING NADERE GEGEVENS INZAKE DE VERGUNNING]<sup>v</sup> Het Fonds kwalificeert als een alternatieve beleggingsinstelling (*abi*).

**WAARSCHUWING: U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.**<sup>vi</sup>

### Wat is dit voor een product?

**Soort:** Het Fonds is een [RECHTSVORM].

**Looptijd:** De vervaldatum van het Fonds is [EINDE TOTALE TERMIJN], met mogelijke verlenging [VERLENGING]. [OMSTANDIGHEDEN VAN AUTOMATISCHE BEËINDIGING, OVERIGE BEËINDIGINGSGRONDEN]. [De Beheerder kan het Fonds [niet] eenzijdig ontbinden.]

**Doelstellingen:** Het doel van het Fonds is het genereren van [INKOMEN EN KAPITAALSGROEI] tegen [HOOG] risico voor [HOOG] rendement. Het Fonds zal participeren in risicodragend kapitaal [STRATEGIE – DIRECT OF INDIRECTE BELANGEN IN ONDERNEMINGEN, INSTRUMENTENSOORTEN, GEOGRAFIE, MARKTSEGEMENTEN]. [MILEUDOELSTELLINGEN OF SOCIALE DOELSTELLINGEN]. De voornaamste factoren die de hoogte van het rendement bepalen zijn de prestaties van [INVESTERINGEN, ECONOMISCHE FACTOREN, KOSTEN, INVESTERINGSMOGELIJKHEDEN]. Het rendement van het Fonds wordt bepaald door [JAARLIJKS] de onderliggende [NETTO VERMOGENSWAARDE] van het Fonds vast te stellen, op basis van [WAARDERINGSREGELS].<sup>vii</sup> De investeringen van het Fonds hebben een illiquide karakter,<sup>viii</sup> de marktwaarde kan hierdoor niet goed worden bepaald.

**Essentiële kenmerken:** [ESSENTIELE KENMERKEN VAN HET FONDS]<sup>ix</sup>

**Retailbeleggersdoelgroep:** Belangen in het Fonds worden aangeboden aan [ZOWEL PROFESSIONELE ALS NIET-PROFESSIONELE BELEGGERS] die vermogensgroei voor ogen hebben, in [PRIVATE EQUITY] willen beleggen, die een verlies van de gehele waarde van hun investering in (of commitment aan) het Fonds kunnen dragen, en een lange beleggingshorizon hebben.<sup>x</sup> De minimale deelnamesom per belegger bedraagt [EUR].

**Overige informatie:** [VOOR ELKE LIDSTAAT WAARIN HET FONDS WORDT VERHANDELD:] [INDIEN VAN TOEPASSING NAAM BEWAARDER] Verdere informatie over het Fonds, kopieën van [het prospectus van het Fonds][de beschrijving van de beleggingsstrategie en -doelstellingen van het Fonds] en/of het meest recente jaarverslag van het Fonds kunnen worden verkregen [BESCHRIJVING PLAATS EN WIJZE]. Deze documenten zijn beschikbaar in [VERMELDING TAAL OF TALEN] en kunnen kosteloos worden verkregen. Andere praktische informatie, met inbegrip van de plaats waar de meest recente prijzen van rechten van deelneming in het Fonds te vinden zijn, kan worden verkregen [BESCHRIJVING PLAATS EN WIJZE].<sup>xi</sup>

### Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?<sup>xiii</sup>

Samenvattende risico-indicator (SRI)



Laag risico

Hoog risico



Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor [10] jaar.

U kunt niet vroeg laten inkopen (beëindigen).

U zult uw product niet gemakkelijk kunnen verkopen (beëindigen) of u zult misschien moeten verkopen (beëindigen) voor een prijs die een aanzienlijk effect heeft op hoeveel u terugkrijgt.

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.<sup>xiv</sup> 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.<sup>xv xvi</sup> 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

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.<sup>xvii</sup> De weergegeven scenario's zijn illustraties op basis van prestaties in het verleden en bepaalde aannamen. De markten kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen.<sup>xviii</sup>

Aanbevolen periode van bezit:		[10] jaar		
Voorbeeld belegging:		€[10.000]		
		Als u uitstapt na: <sup>xix</sup>		
		1 jaar	[5] jaar <sup>xx</sup>	[10] jaar <sup>xxi</sup>
Scenario's <sup>xxii</sup>				
Minimaal	Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.			
Ongunstig	<b>Wat u kunt terugkrijgen na kosten</b>	€[•]	€[•]	€[•]
	Gemiddeld rendement per jaar	[•]% <sup>xxiii</sup>	[•]%	[•]%
Gematigd	<b>Wat u kunt terugkrijgen na kosten</b>	€[•]	€[•]	€[•]
	Gemiddeld rendement per jaar	[•]%	[•]%	[•]%
Gunstig	<b>Wat u kunt terugkrijgen na kosten</b>	€[•]	€[•]	€[•]
	Gemiddeld rendement per jaar	[•]%	[•]%	[•]%

[Dit product kan niet worden ingekocht en 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/de vervaldatum]. Eerder verkopen is niet of alleen tegen hoge kosten of met een groot verlies mogelijk.] 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/en inclusief de kosten van 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.<sup>xxiv</sup> [KORTE TOELICHTING VAN DE WEERGEGEVEN SCENARIO'S MET EEN MAXIMUM VAN 300 TEKENS IN GEWONE TAAL]<sup>xxv</sup>

### Wat gebeurt er als de Beheerder niet kan uitbetalen?

U kunt financieel verlies lijden als gevolg van wanbetaling van de Beheerder of het Fonds. Dit verlies is niet gedekt door een compensatie- of waarborgregeling voor beleggers.

### Wat zijn de kosten?<sup>xxvi</sup>

De persoon die u adviseert over dit product of u dit product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening.<sup>xxvii</sup> In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging.

#### 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, 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:

- u [in het eerste jaar] het bedrag terugkrijgt dat u hebt belegd (0% jaarrendement)[. Voor de andere perioden van bezit gaan we ervan uit dat het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario]; en
- €10.000 wordt belegd.

	Als u uitstapt na:		
	1 jaar	[5]jaar	[10] jaar
<b>Totale kosten</b>	€[•]	€[•]	€[•]
<b>Effect van de kosten per jaar <sup>(1)</sup></b>	[•]%	[•]%	[•]%

(<sup>1</sup>) 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 [•]% vóór de kosten en [•]% na de kosten.”.

[Een deel van de kosten kan worden gedeeld met de verkoper van het product om de diensten te dekken die hij u verleent.][Hij zal u informatie verstrekken over het bedrag].

[Deze cijfers omvatten de maximale distributievergoeding die de verkoper van het product u in rekening mag brengen ([•] % van het belegde bedrag / € [•]). Hij zal u informatie verstrekken over de feitelijke distributiekosten.]

### Samenstelling van de kosten<sup>xxviii</sup>

Enmalige kosten bij in- of uitstap <sup>xxix</sup>		Als u uitstapt na 1 jaar
<b>Instapkosten</b>	[Beschrijf de aard in maximaal 300 tekens. Voorbeelden: <ul style="list-style-type: none"> <li>– [•]% van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt”</li> <li>– [•]% van de eerste [] premies die u betaalt”</li> <li>– “Deze kosten zijn al inbegrepen in de [prijs/premies] die u betaalt”</li> <li>– “Hierin zijn de distributiekosten van [[•]% van het belegde bedrag/€[•] inbegrepen] [Dit is het hoogste bedrag dat u in rekening zal worden gebracht] [De verkoper zal u informatie geven welk bedrag feitelijk in rekening wordt gebracht]”</li> <li>– “Wij brengen geen instapkosten in rekening”]</li> </ul>	[Maximaal] €[•]
<b>Uitstapkosten</b>	[Beschrijf de aard in maximaal 300 tekens. Voorbeelden: <ul style="list-style-type: none"> <li>– [•]% van uw belegging voordat deze aan u wordt uitbetaald”</li> <li>– “Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening, [maar de persoon die u het product verkoopt, doet dat misschien wel]”</li> </ul> <p>(Wanneer alleen in specifieke omstandigheden uitstapkosten van toepassing zijn) “Deze kosten zijn alleen van toepassing als (licht de omstandigheden toe of geef een voorbeeld in maximaal 200 tekens)”</p>	€[•]
<b>Lopende kosten [die elk jaar in rekening worden gebracht]</b>		
<b>Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten</b>	[Beschrijf de grondslag in maximaal 150 tekens. Voorbeeld: “[•]% van de waarde van uw belegging per jaar”. Dit is een schatting op basis van de feitelijke kosten van het afgelopen jaar.	€[•]
<b>Transactiekosten</b>	[•]% 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.	€[•]
<b>Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht</b>		
<b>Prestatievergoedingen en carried interest</b>	Er is geen prestatievergoeding voor dit product. <sup>xxx</sup> [WEERGAVE CARRIED INTEREST] <sup>xxxi</sup>	- €[•]

(Indien van toepassing): “Naargelang van het beleggingsbedrag zijn verschillende kosten van toepassing [verklaar de omstandigheden of gebruik een voorbeeld in maximaal 150 tekens]”



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

### Vereiste minimumperiode van bezit: [10] jaar

De minimaal vereiste periode van bezit is [10] jaar omdat dit de termijn van het Fonds is [behoudens verlenging] en het Fonds geen mogelijkheid van inkoop of inlossing voor die tijd biedt. Overdracht aan derden is [altijd / VOORWAARDEN] mogelijk.

### Hoe kan ik een klacht indienen?

Indien u een klacht heeft over het Fonds, over het gedrag van de Beheerder of over het gedrag van een persoon die over het Fonds advies geeft of het product verkoopt, kunt u [DE TE VOLGEN STAPPEN VOOR HET INDIENDEN VAN EEN KLACHT, INCLUSIEF LINK NAAR DESBETREFFENDE WEBSITE VOOR DE KLACHTEN]. Klachten kunnen telefonisch via [TELEFOON NUMMER], per adres Beheerder [ADRES] of via [E-MAIL] ingediend worden bij de Beheerder.

### Andere nuttige informatie

De Beheerder stelt op uw verzoek meer gedetailleerde informatie over het Fonds beschikbaar [zoals het prospectus]. [WEBSITE].<sup>xxxii</sup> U kunt hiertoe een verzoek indienen via [TELEFOON NUMMER], per adres Beheerder [ADRES] of via [E-MAIL].<sup>xxxiii</sup> De Beheerder stelt informatie over prestaties in het verleden beschikbaar [op [WEBSITE]][in [BRON]].<sup>xxxiv xxxv</sup> Er wordt voor [AANTAL] jaren gegevens over prestaties in het verleden gepresenteerd.<sup>xxxvi</sup>

<sup>i</sup> De betreffende aandelenklasse of het betreffende beleggingscompartiment moet duidelijk worden aangegeven (art. 1(g) Gedelegeerde Verordening). Indien er sprake is van een beleggingscompartiment of een aandelencategorie, volgt de naam van de abi de naam van het compartiment of de aandelencategorie. Indien een codenummer ter identificatie van de abi, het beleggingscompartiment of de aandelencategorie bestaat, vormt het een onderdeel van de identificatie van de abi (art. 1 Gedelegeerde Verordening).

<sup>ii</sup> Te weten de specifieke pagina op de website van de beheerder waar retailbeleggers informatie kunnen vinden over de wijze waarop zij contact kunnen opnemen met de beheerder (art. 1(c) Gedelegeerde Verordening).

<sup>iii</sup> In geval sprake is van een vergunning houdende beheerder moet de volgende tekst worden opgenomen: "Aan de Beheerder is in [naam van de lidstaat] vergunning verleend en zij wordt gereguleerd door [identiteit van de bevoegde autoriteit]." (Bijlage I Gedelegeerde Verordening).

<sup>iv</sup> Indien de beheerder voor juridische, administratieve of marketingdoeleinden deel uitmaakt van een groep ondernemingen, moet de naam van die groep worden vermeld (art. 1(f) Gedelegeerde Verordening).

<sup>v</sup> In het geval de Beheerder beschikt over een vergunning, moeten nadere gegevens inzake de vergunning worden opgenomen, bijvoorbeeld dat aan de Beheerder in Nederland een vergunning is verleend en zij wordt gereguleerd door de AFM (art. 1(h) Gedelegeerde Verordening).

<sup>vi</sup> Zie voor de criteria art. 1, voorlaatste para, Gedelegeerde Verordening.

<sup>vii</sup> Hier dient vermeld te worden: De voornaamste factoren die het rendement bepalen, de onderliggende beleggingsactiva of referentiewaarden, de wijze waarop het rendement wordt bepaald, en de relatie tussen het rendement van het PRIIP en dat van de onderliggende beleggingsactiva of referentiewaarden. Uit die informatie blijkt de relatie tussen de aanbevolen periode van bezit en het risico- en rendementsprofiel van het PRIIP. Wanneer het aantal activa of referentiewaarden van dien aard is dat het niet mogelijk is voor elk ervan specifieke verwijzingen op te nemen in een EID, worden alleen de marktsegmenten of instrumentsoorten met betrekking tot de onderliggende beleggingsactiva of referentiewaarden vermeld. Art. 2(2) Gedelegeerde Verordening.

<sup>viii</sup> Een PRIIP wordt geacht illiquide te zijn, al dan niet contractueel, als aan een van de volgende criteria wordt voldaan: (a) het PRIIP is niet toegelaten tot de handel op een secundaire markt en er wordt geen alternatieve liquiditeitsfaciliteit aangeboden door de PRIIP-ontwikkelaar of een derde, of de alternatieve liquiditeitsfaciliteit is onderworpen aan belangrijke beperkende voorwaarden, zoals hoge sancties bij vroegtijdige verkoop of discretionaire terugkooopprijzen, of als er geen liquiditeitsregelingen zijn; (b) het PRIIP biedt wel mogelijkheden voor beëindiging of terugkoop vóór de toepasselijke vervaldatum maar onder aanmerkelijke beperkende voorwaarden, zoals hoge sancties bij vroegtijdige uitstap of discretionaire terugkooopprijzen, of na toestemming en beoordeling door de PRIIP-ontwikkelaar; (c) het PRIIP biedt geen mogelijkheden voor beëindiging of terugkoop vóór de toepasselijke vervaldatum (Para. 57, Bijlage II, Gedelegeerde Verordening).

<sup>ix</sup> Hier dienen vermeld te worden de essentiële kenmerken van het Fonds waarover een retailbelegger moet worden geïnformeerd, met inbegrip van: (a) de hoofdcategorieën van in aanmerking komende financiële instrumenten die het voorwerp van de belegging uitmaken; (b) de mogelijkheid dat de retailbelegger op verzoek rechten van deelneming in het Fonds kan verzilveren, waarbij die verklaring wordt aangevuld met een aanduiding van de frequentie van de handel in rechten van deelneming, of, waar van toepassing, een verklaring dat het niet mogelijk is om op verzoek rechten van

deelneming te verzilveren; (c) of het Fonds een bijzonder doel met betrekking tot industriële, geografische of andere marktsectoren of specifieke categorieën van activa voor ogen heeft; (d) of het Fonds discretionaire keuzes met betrekking tot de te verrichten specifieke beleggingen toestaat, en of deze aanpak een verwijzing naar een benchmark behelst of impliceert en zo ja, welke benchmark (wanneer een verwijzing naar een benchmark wordt geïmpliceerd, wordt voor de toepassing van deze sub paragraaf de geboden vrijheid ten opzichte van die benchmark aangegeven, en wanneer de doelstelling van het Fonds het kopiëren van een index is, wordt dit hier vermeld); en (e) of dividendinkomsten worden uitgekeerd of herbelegd (Art. 2(2 bis) Gedelegeerde Verordening). Deze informatie omvat in voorkomend geval het volgende: (i) indien het Fonds in obligaties belegt, een aanwijzing of die obligaties door rechtspersonen, overheden of andere entiteiten zijn uitgegeven en, waar van toepassing, de minimaal vereiste ratings van de obligaties; (ii) indien het Fonds een gestructureerd beleggingsfonds is, een toelichting in eenvoudige bewoordingen van alle elementen die nodig zijn voor een goed begrip van de uitbetaling en de factoren die naar verwachting de prestaties zullen beïnvloeden, waar nodig met verwijzing naar de bijzonderheden inzake het algoritme en de werking ervan in de beschrijving van de beleggingsstrategie en -doelstellingen van het Fonds; (iii) indien de keuze van activa van specifieke criteria afhankelijk is gesteld, een toelichting van die criteria, zoals “groei”, “waarde” of “hoge dividenden”; en (iv) indien specifieke technieken voor vermogensbeheer worden gehanteerd, zoals onder meer hedging, arbitrage of hefboomwerking, een toelichting in eenvoudige bewoordingen van de factoren die naar verwachting de prestaties van het Fonds zullen beïnvloeden (Art. 2 (2 ter) Gedelegeerde Verordening). In hierboven bedoelde informatie wordt een onderscheid gemaakt tussen de brede categorieën beleggingen als gespecificeerd sub paragrafen (a) en (c), en sub paragraaf (i), en de benadering van die beleggingen die door de Beheerder moet worden gevolgd, zoals gespecificeerd in sub paragraaf (d), en sub paragrafen (ii), (iii) en (iv) (Art. 2 (2 quater) Gedelegeerde Verordening). Het deel “Wat is dit voor een product?” van het essentiële-informatiedocument mag ook andere dan de hierboven opgesomde elementen bevatten, zoals onder meer de beschrijving van de beleggingsstrategie van het Fonds, indien die elementen nodig zijn om de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het Fonds op adequate wijze te beschrijven (Art. 2 (2 quater) Gedelegeerde Verordening).

<sup>x</sup> Dit betreft informatie over de retailbeleggers die de PRIIP-ontwikkelaar voor ogen heeft, in het bijzonder de behoeften, de kenmerken en de doelstellingen van het type retailbelegger voor wie het PRIIP geschikt is. De doelgroep wordt vastgesteld op basis van de capaciteit van retailbeleggers om beleggingsverlies te dragen, hun voorkeuren ten aanzien van de beleggingshorizon, hun theoretische kennis van en praktische ervaring met PRIIPs en de financiële markten, alsmede op basis van de behoeften, kenmerken en doelstellingen van potentiële eindcliënten. Art. 2(3) Gedelegeerde Verordening.

<sup>xi</sup> Art. 2(7) Gedelegeerde Verordening

<sup>xii</sup> De verwijzing moet specifiek zijn en de retailbelegger naar de specifieke afdeling van de relevante informatiebron verwijzen (Art. 17 bis Gedelegeerde Verordening).

<sup>xiii</sup> In dit deel van het EID moeten de priip-ontwikkelaars de methodologie inzake de presentatie van risico zoals beschreven in bijlage II toepassen, dienen zij de technische aspecten van de presentatie van de samenvattende risico-indicator zoals beschreven in bijlage III te vermelden en zijn zij gehouden zich aan de technische leidraad, vormcriteria en methodologie voor de presentatie van prestatiescenario's zoals beschreven in bijlage IV en bijlage V te houden (Art. 3(1) Gedelegeerde Verordening).

<sup>xiv</sup> Voor het bepalen van de Samenvattende Risico-Indicator (SRI) wordt het Fonds voor de Maatstaf voor Marktrisico (MMR) in categorie 1 ingedeeld, dit is van toepassing wanneer het PRIIP of de onderliggende belegging een minder dan maandelijks bepaalde koers heeft of er geen passende referentie- of vervangende waarde is, of een passende maar minder regelmatig dan maandelijks bepaalde referentie- of vervangende waarde is (Para. 4(c), Bijlage II, Gedelegeerde Verordening). Dit heeft tot gevolg dat het fonds MMR klasse 6 toegewezen wordt (Para. 8, Bijlage II, Gedelegeerde Verordening). Indien er geen kredietbeoordeling door een externe kredietbeoordelingsinstelling (EKBI) van het PRIIP of de debiteuren is, wordt het kredietrisico niveau standaard beoordeeld op kredietkwaliteitscategorie 5 (Para. 38(c), 42 en 43(b), Bijlage II, Gedelegeerde Verordening). SRI is vervolgens 6, ongeacht de klasse van de Maatstaf voor Kredietrisico (MKR) (Para. 52, Bijlage II, Gedelegeerde Verordening). Indien een Beheerder van mening is dat deze SRI van 6 de risico's van het Fonds niet adequaat weergeeft, kan de Beheerder beslissen dit cijfer te verhogen. De besluitvorming voor een dergelijke verhoging moet worden gedocumenteerd (Para. 52 bis, Bijlage II, Gedelegeerde Verordening).

<sup>xv</sup> Volgens art. 3(2)(c) Gedelegeerde Verordening dient er een tekst onder de samenvattende risico-indicator te staan waarin wordt toegelicht dat indien een PRIIP in een andere valuta luidt dan de officiële munteenheid van de lidstaat waar het PRIIP wordt aangeboden, het rendement in de officiële munteenheid van de lidstaat waar het PRIIP wordt aangeboden, kan veranderen als gevolg van koersschommelingen. Volgens para. 4(a)(i), Bijlage III, Gedelegeerde Verordening dient de beschrijvende toelichting een waarschuwing in vet lettertype te bevatten indien een PRIIP wordt geacht een valutarisico te hebben. Dit betreft Element C, vet lettertype: “Wees u bewust van het valutarisico. U ontvangt betalingen in een andere valuta, zodat het definitief te ontvangen rendement afhangt van de wisselkoers tussen beide valuta's. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.” (Zie para. 7, Bijlage III, Gedelegeerde Verordening.)

<sup>xvi</sup> Andere risico's die van materieel belang zijn voor het PRIIP en niet zijn opgenomen in de samenvattende risico-indicator worden toegelicht in niet meer dan tweehonderd tekens (para. 7, Bijlage III, Gedelegeerde Verordening element E).

<sup>xvii</sup> Deze tekst moet duidelijk boven de tabel van het prestatiescenario worden weergegeven (para. 2(b), Deel 1, Bijlage V, Gedelegeerde Verordening).

<sup>xviii</sup> Deze tekst moet duidelijk boven de tabel van het prestatiescenario worden weergegeven (para. 3(a), Deel 1, Bijlage V, Gedelegeerde Verordening element C).

---

<sup>xix</sup> Voor PRIIPs met een aanbevolen periode van bezit van 10 jaar of meer wordt de prestatie weergegeven in 3 perioden van bezit: aan het eind van het eerste jaar, aan het eind van het jaar waarin de aanbevolen periode van bezit voor de helft is verstreken, en aan het eind van de aanbevolen periode van bezit (Para. 32, Bijlage IV, Gedelegeerde Verordening). Voor PRIIPs waarbij geen uitstap mogelijk is vóór het eind van de aanbevolen periode van bezit kunnen de prestatiescenario's enkel worden weergegeven aan het eind van de aanbevolen periode van bezit (Para. 38, Bijlage IV, Gedelegeerde Verordening).

<sup>xx</sup> De voor de tussenliggende perioden weer te geven waarden kunnen door de PRIIP-ontwikkelaar worden geschat op een manier die overeenstemt met de schatting aan het eind van de aanbevolen periode van bezit (Para. 38, Bijlage IV, Gedelegeerde Verordening).

<sup>xxi</sup> Hier wordt de term "aanbevolen periode van bezit" voorgeschreven, maar dat is voor closed-end fondsen enigszins misleidend; inkoop is niet toegestaan (de periode van bezit is niet "aanbevolen"), en overdracht is feitelijk meestal maar beperkt mogelijk.

<sup>xxii</sup> De Gedelegeerde Verordening hanteert vier prestatiescenario's voor presentatie van mogelijke rendementen: (a) een gunstig scenario; (b) een gematigd scenario; (c) een ongunstig scenario; (d) een stressscenario. Voor PRIIPs in categorie 1, punt 4(c) van Bijlage II Gedelegeerde Verordening (te weten wanneer het PRIIP of de onderliggende belegging een minder dan maandelijks bepaalde koers heeft of er geen passende referentie- of vervangende waarde is, of een passende maar minder regelmatig dan maandelijks bepaalde referentie- of vervangende waarde is) wordt een redelijke en voorzichtige beste schatting van de verwachte waarden voor de prestatiescenario's omschreven in punt 1, onder (a) tot en met (c), aan het einde van de aanbevolen periode van bezit gegeven. Het stress scenario is niet van toepassing. (Para. 1 en 31, Bijlage IV, Gedelegeerde Verordening).

<sup>xxiii</sup> De prestatiescenario's worden ook in percentages gepresenteerd, als het gemiddelde jaarlijks rendement op de inleg. Het percentage wordt berekend met de scenariowaarde als teller en het bedrag van het oorspronkelijke beleggingsbedrag of de betaalde prijs als noemer, volgens de volgende formule:  $(\text{scenariowaarde}/\text{initiële belegging})^{1/T} - 1$ , indien  $T > 1$ . Daarbij staat T voor de duur van de periode van bezit in jaren. (Para. 44, Bijlage IV, Gedelegeerde Verordening).

<sup>xxiv</sup> Para. 2(a), Deel 1, Bijlage V, Gedelegeerde Verordening

<sup>xxv</sup> Para. 6, Deel 1, Bijlage V, Gedelegeerde Verordening

<sup>xxvi</sup> In dit deel van het EID passen priip-ontwikkelaars het volgende toe: (i) de methodologie voor de kostenberekening volgens bijlage VI; en (ii) de tabellen „Kosten in de loop van de tijd” en „Samenstelling van kosten” voor informatie over kosten, zoals vermeld in bijlage VII, overeenkomstig de daarin opgenomen technische leidraad (art. 5(1) Gedelegeerde Verordening).

<sup>xxvii</sup> Art. 2 Gedelegeerde Verordening

<sup>xxviii</sup> Priip-ontwikkelaars moeten elke kostensoort in deze tabel beschrijven overeenkomstig bijlage VII van de Gedelegeerde Verordening, en moeten specificeren waar en hoe die kosten kunnen verschillen van de feitelijke kosten die de retailbelegger kan hebben en waar en hoe die kosten kunnen afhangen van het feit of de retailbelegger bepaalde opties wel of niet uitoefent (Art. 5(4) Gedelegeerde Verordening).

<sup>xxix</sup> De Gedelegeerde Verordening geeft specifieke instructies over de diverse kosten waar bij dit overzicht rekening moet worden gehouden, en hoe berekeningen te maken van de diverse kostensoorten, specifiek voor PRIIPs die alternatieve beleggingsinstellingen zijn als bedoeld in de AIFMD, zie Bijlage VI, Deel 1, para. 1, Overzicht van de kosten van beleggingsfondsen (ABI's en ICBE's). Er is bijvoorbeeld een instructie voor weergave van carried interest, ook voor nieuwe fondsen, in para 25 van Bijlage VI.

<sup>xxx</sup> Indien carried interest betaald wordt zou er normaal gesproken niet nog een andere prestatievergoeding moeten zijn.

<sup>xxxi</sup> Zie instructie voor weergave van carried interest in para 25 van Bijlage VI.

<sup>xxxii</sup> De verwijzing moet specifiek zijn en de retailbelegger naar de specifieke afdeling van de relevante informatiebron verwijzen (Art. 17 bis Gedelegeerde Verordening).

<sup>xxxiii</sup> Hier worden mogelijke aanvullende informatiedocumenten opgenomen en wordt vermeld of die documenten beschikbaar worden gesteld op grond van een wettelijk voorschrift of alleen op verzoek van de retailbelegger. De informatie in dit deel kan worden verstrekt in de vorm van een samenvatting, met een link naar de website waar verdere gegevens beschikbaar zijn. Art. 8 Gedelegeerde Verordening.

<sup>xxxiv</sup> Zie Bijlage VIII Gedelegeerde Verordening voor regels omtrent inhoud en presentatie van informatie over de prestaties in het verleden.

<sup>xxxv</sup> De verwijzing moet specifiek zijn en de retailbelegger naar de specifieke afdeling van de relevante informatiebron verwijzen (Art. 17 bis Gedelegeerde Verordening).

<sup>xxxvi</sup> Art. 8(3) Gedelegeerde Verordening