

# Scala II Coöperatief U.A.

## Essentiële-informatiedocument (EiD)



### Doel

Dit document geeft de belegger essentiële informatie over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal en dient niet als een aanbod van het beleggingsproduct. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om de belegger te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en de belegger te helpen dit product met andere producten te vergelijken.

### Product

<b>Naam product</b>	Scala II Coöperatief U.A. (het <b>Feeder Fonds</b> )
<b>Vestiging fonds</b>	Hof van Zevenbergen 1a, 5211 HB te 's-Hertogenbosch, Nederland
<b>Totaal (beoogde) omvang Fonds</b>	€ 20.000.000 – € 28.000.000
<b>Minimaal investeringsbedrag</b>	€ 100.000
<b>Initiële stortingsplicht</b>	Ja, € 100.000 bij eerste kapitaalopvraging
<b>PRIP ontwikkelaar</b>	Clavis Family Services B.V. (de <b>Beheerder</b> )
<b>Contactgegevens</b>	Website: <a href="http://www.clavis.eu">www.clavis.eu</a>   E-mail: <a href="mailto:familyservices@clavis.eu">familyservices@clavis.eu</a>   Tel: 073-7440007
<b>Toezichthouder</b>	De bevoegde toezichthouder met betrekking tot dit essentiële-informatiedocument is de Autoriteit Financiële Markten (de <b>AFM</b> ).
<b>Vergunning</b>	Geen vergunning, wel registratie bij de AFM
<b>Datum</b>	22 januari 2026

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

### Wat is dit voor product?

<b>Soort</b>	<p>De investering is in de vorm van een participatie in het Feeder Fonds (de <b>Investering</b>). Het Feeder Fonds heeft als enig doel om te beleggen in Opera Small-Cap Value Fund II S.C.A., een fonds opgericht naar het recht van Luxemburg (het <b>Fonds</b>).</p> <p>Het Feeder Fonds is een closed-end beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht (Wft) en opgericht in de vorm van een coöperatief U.A. naar Nederlands recht. Het Feeder Fonds maakt geen gebruik van hefboomfinanciering. Beleggers kunnen toetreden tot het Feeder Fonds middels het ondertekenen van en voldoen aan de verplichtingen die volgen uit de toetredingsovereenkomst (de <b>Overeenkomst</b>). De Overeenkomst vormt tezamen met de statuten van het Feeder Fonds, het inschrijfformulier van het Fonds en de statuten van het Fonds alle fondsdocumentatie (de <b>Documentatie</b>).</p> <p>Clavis Family Services B.V. treedt op als bestuurder en beheerder (de <b>Beheerder</b>) van het Feeder Fonds. Het Feeder Fonds kwalificeert als alternatieve beleggingsinstelling (ABI) onder de AIFMD (richtlijn inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen, EU/2011/61). De Beheerder is geregistreerd bij de AFM als een uitgezonderde beheerder alternatieve beleggingsinstellingen (AIFMD-registratieregime / light-beheerder) met de code BKF612. Het Feeder Fonds is aangemeld bij de AFM als alternatieve beleggingsinstelling.</p>
<b>Doelstelling</b>	<p>Het Feeder Fonds investeert in het Fonds, welke op haar beurt het doel heeft om zogenaamde 'independent sponsor co-investeringen' te doen. Independent sponsors zijn onafhankelijke investeerders (veelal kleine teams) die 'deal-by-deal' investeren in plaats van vanuit een fonds. Samen met deze independent sponsors bouwt het Fonds een gespreide portefeuille van circa 15 co-investeringen in Europese mkb-bedrijven. Het doel van het Feeder Fonds is om, met inachtneming van de Documentatie, een rendement te genereren voor de beleggers door middel van de belegging die wordt gehouden in het Fonds. Indien het Fonds over gaat tot een verkoop van een onderneming zal het Feeder Fonds een uitkering ontvangen vanuit het Fonds en dit op haar beurt uitkeren aan de beleggers naar rato van de gehouden Investering. Het Feeder Fonds zal geen aanvullende beleggingen doen in andere beleggingsinstellingen dan het Fonds.</p> <p>De voornaamste factoren die de hoogte van het rendement bepalen zijn de prestaties vanuit de ondernemingen waarin het Fonds belegt, de kosten, de ontwikkeling in de MKB-sector, het algehele economische klimaat en de marktomstandigheden.</p>
<b>Retail belegger op wie het product gericht is</b>	<p>Een investering in het Fonds kan alleen worden gedaan tegen een minimaal commitment van € 100.000, waarbij een initiële stortingsplicht van ten minste € 100.000 geldt. De Beheerder houdt zich het recht voor om een lager commitment te accepteren, met dien verstande dat de Beheerder in geen geval een commitment lager dan € 100.000 zal accepteren en ook in die gevallen de initiële stortingsplicht van € 100.000 geldt.</p>

	Een belegging in het Fonds is geschikt voor zowel professionele als niet-professionele beleggers (retail beleggers) die vermogensgroei voor ogen hebben, indirect in de PM Fondsen willen beleggen, die een verlies van de gehele waarde van hun investering in het Fonds kunnen dragen, die voldoende kennis en ervaring hebben in het beoordelen van opportuniteiten en risico's en een lange beleggingshorizon hebben. De belegger heeft een zekere vermogensbuffer en is in staat om zijn commitment te kunnen investeren uit "vrij belegbaar" vermogen. De belegger houdt er rekening mee dat er gedurende de looptijd van het Fonds niet vrijelijk kan worden beschikt over het deelnamebedrag.
<b>Looptijd van het product</b>	De looptijd van het Fonds bedraagt in beginsel acht (8) jaren (vanaf de datum van de final closing van het Fonds) en kan maximaal twee (2) maal verlengd worden met telkens één (1) jaar.  Het Feeder Fonds kent geen einddatum. De Beheerder kan het Feeder Fonds niet eenzijdig beëindigen. Het Feeder Fonds kan worden ontbonden op de voorwaarden zoals omschreven in de Documentatie.

## Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor 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 lijden wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat de belegger het product de gehele looptijd (10 jaar) houdt. De belegger kan niet vroegtijdig laten inkopen (beëindigen), niet gemakkelijk verkopen (beëindigen) of zal misschien moeten verkopen (beëindigen) voor een prijs die een aanzienlijk effect heeft op hoeveel de belegger terugkrijgt.



Het onderhavige product is 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 het Feeder Fonds niet kan uitbetalen wegens een slechte markt heel groot is. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties kan de belegger zijn beleggingen geheel of gedeeltelijk verliezen. De samenvattende risico-indicator houdt geen rekening met de specifieke situatie van de individuele belegger en kan in de toekomst veranderen. Verschillende risicofactoren hebben

invloed op de waardeontwikkeling van het product. Tot deze risicofactoren behoren onder andere het marktrisico (fluctuatie van waarde door marktontwikkelingen) en het illiquiditeitsrisico (het product is niet of slechts in uiterste gevallen verhandelbaar en zal dan met waardeverlies verkocht worden). Het Feeder Fonds maakt geen gebruik van hefboomfinanciering.

### Prestatiescenario's

Wat de belegger bij dit product ontvangt, hangt af van de prestaties van het Fonds en 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 bepaalde aannames. De markten kunnen zich in de toekomst echter heel anders ontwikkelen. Voor de berekening van de prestatiescenario's is de MSCI Europe & Middle East Buyout Return Tracker gehanteerd. De gebruikte benchmark betreft een buyout return tracker, gebaseerd op historische NAV-ontwikkelingen en kasstromen van private equity fondsen in Europa en het Midden-Oosten.

Hoewel deelname voor beleggers in het Feeder Fonds enkel mogelijk is met een minimum commitment van € 100.000, zijn de rendementspercentages voor vergelijkingsdoeleinden uitgerekend bij een commitment van € 10.000. Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. De belegger kan zijn belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Scenario	Bij een inleg van € 10.000	1 jaar	3 jaar	5 jaar	7 jaar
<b>Stress scenario</b>	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€4.217,25	€647,28	-€77,73	€ 0,00
	Gemiddeld rendement per jaar	-57,83%	-59,85%	-100,00%	-100,00%
<b>Ongunstig scenario</b>	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€9.742,18	€9.603,84	€9.463,37	€ 9.320,71
	Gemiddeld rendement per jaar	-2,58%	-1,34%	-1,10%	-1,00%
<b>Gematigd scenario</b>	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€11.062,45	€13.843,10	€17.399,93	€ 21.949,60
	Gemiddeld rendement per jaar	10,62%	11,45%	11,71%	11,89%
<b>Gunstig scenario</b>	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€12.313,42	€19.453,68	€30.924,03	€ 49.350,35
	Gemiddeld rendement per jaar	23,13%	24,83%	25,33%	25,61%

Deze tabel laat zien hoeveel geld de belegger zou kunnen terugkrijgen in de komende 10 jaar in verschillende scenario's, als de belegger € 10.000 inlegt. De getoonde rendementen zijn berekend alsof het geld direct vanaf het begin van de aanbevolen periode van bezit geïnvesteerd is. In werkelijkheid zal het door de belegger aan het Feeder Fonds gecommiteerde bedrag, middels capital calls, over verloop van tijd worden opgevraagd. Dit product kan niet worden ingekocht en niet eenvoudig worden verkocht. Dat betekent dat het lastig is in te schatten hoeveel de belegger zou terugkrijgen als de belegger besluit tot verkoop vóór de vervaldatum van het Fonds. Eerder verkopen is niet óf alleen tegen hoge kosten of met een groot verlies mogelijk. In de bedragen is geen rekening gehouden met de persoonlijke fiscale situatie van de belegger, die eveneens van invloed kan zijn op de hoogte van het bedrag dat de belegger terugkrijgt.

De voornaamste factoren die de hoogte van het rendement bepalen zijn de opbrengsten van de investeringen van het Fonds, de kosten van het Fonds en het Feeder Fonds, de marktontwikkelingen en het algehele economische klimaat. Het rendement van het Feeder Fonds wordt bepaald door jaarlijks de onderliggende intrinsieke waarde van het Fonds vast te stellen, primair op basis van de fair value methode.

### Wat gebeurt er als het Feeder Fonds niet kan uitbetalen?

De belegger kan financieel verlies lijden als gevolg van wanbetaling van het Feeder Fonds of als gevolg van wanbetaling van het Fonds. Dit verlies is niet gedekt door een compensatie- of waarborgregeling voor beleggers.

### Wat zijn de kosten?

De persoon die de belegger adviseert over dit product of de belegger dit product verkoopt, brengt mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon de belegger informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor de belegging.

#### Kosten in de loop van de tijd

De tabel geeft het bedrag weer dat uit de belegging wordt gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. De verlaging van de opbrengst laat zien welk effect de totale door de belegger te betalen kosten hebben op het mogelijke beleggingsrendement. De totale kosten omvatten eenmalige, vaste en incidentele kosten, met uitzondering van prestatievergoedingen aan de beheerder van het Fonds die niet vooraf goed zijn in te schatten. Het bedrag dat hier is weergegeven, betreft de cumulatieve kosten van het product zelf. Uitgangspunt is dat het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario en € 10.000 wordt belegd.

Als de belegger uitstapt na 10 jaar (aanbevolen periode van bezit)	
Totale kosten	€ 3.064
Effect op rendement per jaar*	1,36%
(*) Dit illustreert hoe de kosten (m.u.v. prestatievergoedingen) elk jaar gedurende de periode van bezit het rendement doen dalen.	

#### Samenstelling van de kosten (uitgaande van belegging van € 10.000)

Eenmalige kosten bij in- of uitstap			
<b>Inschrijvergoeding</b>	Het Feeder Fonds kan een eenmalige fee van maximaal EUR 1.000 per belegger in rekening brengen bij onboarding. Verder worden alle kosten gemoeid met op- en inrichting van de structuur van het Fonds doorbelast naar rato van het afgegeven commitment doorbelast aan de belegger. Deze kosten worden ingeschat op EUR 15 (voor een belegging van EUR 10.000).	10,15%	€ 1.015
<b>Uitstapkosten (in het algemeen is het niet mogelijk om uit het Fonds te stappen)</b>	De door de Beheerder te maken kosten voor de tussentijdse overdracht/uittrekking van de belegger uit het Fonds. Hiervoor wordt een vergoeding in rekening gebracht. Overdracht of uittrekking is enkel mogelijk indien voldaan wordt aan de toepasselijke Fondsvoorwaarden en met voorafgaande goedkeuring van de Beheerder.	p.m.	p.m.
Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht			
<b>Beheerkosten</b>	Maximaal 0,15% over de waarde van het door de belegger afgegeven commitment per jaar. Dit percentage is vastgesteld aan de hand van de feitelijke kosten van vergelijkbare beleggingsinstellingen beheerd door de Beheerder en door externe partijen. Deze vergoeding dekt onder andere de volgende kosten: directievoering, transactiemonitoring, domiciliëring, betalingsverkeer, periodieke rapportages aan beleggers en de jaarvergadering.	0,15%	€ 15
<b>Transactiekosten</b>	Dit betreffen de kosten voor het aanhouden en onderhouden van de bancaire omgeving van het Feeder Fonds, inclusief eventuele transactiekosten. Het totaal van deze kosten komt voor rekening van het Feeder Fonds en wordt verdeeld over de beleggers in het Feeder Fonds naar gelang van het door de betreffende belegger afgegeven commitment.	0,01%	€ 1
Incidentele kosten			
<b>Prestatievergoeding</b>	Het Feeder Fonds kent geen prestatievergoeding voor dit product. Het Fonds brengt maximaal 10% carried interest vergoeding in rekening wanneer het rendement van het Fonds hoger is dan 8%. Dit heeft zijn doorwerking in het rendement van de investering in het Fonds.	p.m.	p.m.

## Hoe lang moet de belegger het product houden en kan de belegger eerder geld uit het Feeder Fonds 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 eventuele additionele verlenging). Het Feeder Fonds biedt geen mogelijkheid van uitkoop of inlossing voor die tijd. Overdracht aan derden is in beginsel niet mogelijk (slechts in uitzonderingsgevallen onder strikte voorwaarden en inclusief bijbehorende kosten).

### Hoe kan de belegger een klacht indienen?

Indien de belegger een klacht heeft over het Feeder Fonds, over het gedrag van de Beheerder of over het gedrag van een persoon die over het Feeder Fonds advies geeft of het product verkoopt, kan de belegger deze schriftelijk bij de Beheerder indienen. De Beheerder zal ontvangst van de klacht binnen vijf werkdagen bevestigen en de belegger verder informeren hoe de behandeling van de klacht zal verlopen. Klachten kunnen per adres (Hof van Zevenbergen 1a, 5211 HB 's-Hertogenbosch) of via [familyservices@clavis.eu](mailto:familyservices@clavis.eu) ingediend worden bij de Beheerder. De Beheerder is niet aangesloten bij het Klachteninstituut financiële dienstverlening (Kifid).

### Sustainable Finance Disclosure Regulation

Het Feeder Fonds sluit voor deze wetgeving waar mogelijk aan bij de uitingen en keuzes hieromtrent van het Fonds. Het Feeder Fonds heeft zelf geen duurzame beleggingsinstelling zoals gedefinieerd in EU-verordening 2019/2088 (SFDR) en valt daarmee onder artikel 6 SFDR. Het Feeder Fonds promoot geen ecologische of sociale kenmerken (zoals bedoeld in artikel 8 SFDR). Zowel het Fonds als het Feeder Fonds wegen verschillende ESG-criteria mee bij haar investeringsbeslissingen, maar wegen niet specifiek mee wat de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen zijn op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in de SFDR.

### Andere nuttige informatie

Voor meer informatie over het Feeder Fonds wordt de belegger verwezen naar de Documentatie. Eventuele verdere nuttige informatie kan worden verkregen door een verzoek in te dienen middels een e-mail aan [familyservices@clavis.eu](mailto:familyservices@clavis.eu).

De potentiële belegger in het Feeder Fonds wordt er nadrukkelijk op gewezen dat aan het beleggen in het Feeder Fonds financiële risico's zijn verbonden. De belegger dient dan ook goed kennis te nemen van de volledige inhoud van de Documentatie en wordt geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen om een goed oordeel te kunnen vormen over die risico's en/of deze risico's passen in/bij de financiële situatie, risicoprofiel en risico acceptatie van de belegger.