

Dokument med central information

Formål

Dette dokument indeholder central information om dette investeringsprodukt. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informationen kræves i henhold til lovgivning for at hjælpe dig med at forstå arten af samt risici, omkostninger, potentielle gevinster og tab ved dette produkt og hjælpe dig med at sammenligne produktet med andre produkter.

Produkt

Produktnavn:	Danske Invest AIF-SIKAV, Private Equity 2021 CL, Klasse A
Producent:	Producenten af dette dokument med central information er Danske Invest Management A/S, der er forvalter for Danske Invest AIF-SIKAV, og som er et datterselskab af Danske Bank A/S.
ISIN:	DK0061679263
Webside:	www.danskeinvest.dk
Kontakt:	Ring +45 33337171 for yderligere oplysninger
Tilsyn:	Finanstilsynet i Danmark er ansvarligt for tilsynet med Danske Invest Management A/S i forbindelse med dette dokument med central information. Danske Invest Management A/S er godkendt i Danmark og reguleres af Finanstilsynet i Danmark.
Publiceringsdato:	12. juni 2024

Advarsel: Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå.

Hvad dette produkt drejer sig om

Type

Danske Invest AIF-SIKAV ("DIAS") er en alternativ investeringsfond (AIF). Dette dokument omhandler afdelingen Private Equity 2021 CL ("PE21"). Afdelingens aktiver og passiver er adskilt ved lov fra andre afdelingers i DIAS aktiver og passiver.

Afdelingen har alene til formål at investere som feeder-fond i masterfonden Blackstone Capital Partners Asia II (LUX) SCSp. ("BCP Asia II") via BCP Asia II Feeder (Lux) SCSp. BCP Asia II er hjemmehørende i Luxembourg, og er forvaltet af Blackstone Europe Fund Management S.a r.l. ("Blackstone"). Afdelingen har to klasser.

Investorer i PE21, klasse A, afgiver et tilsagn på minimum USD 200.000. Minimumstilsagnet varierer klasserne imellem. Minimum 5 pct. af tilsagnet tegnes som andele i afdelingen i forlængelse af tegningsperiodens afslutning. Der tegnes herefter løbende andele i forbindelse med udstedelse af yderligere andele i afdelingen. Afdelingen udbetaler ikke udbytte. Udlodninger til afdelingen udbetales til investorer via indløsning af andele efter forvalterens beslutning.

Løbetid

Afdelingen har en løbetid, der afhænger af levetiden for BCP Asia II. Levetiden for BCP Asia II forventes at være 11 år. Løbetiden kan være længere, hvis BCP Asia II eller øvrige investeringer forbundet hermed mod forventning ikke har afviklet samtlige sine investeringer inden for den angivne tidshorizont.

Afdelingen likvideres hurtigst muligt, hvis (i) BCP Asia II likvideres eller opløses på anden måde, eller (ii) afdelingen måtte have afhændet sin investering i BCP Asia II. En likvidation af afdelingen vil blive foretaget i henhold til reglerne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven). Danske Invest Management A/S har ikke ret til på egen hånd at lukke produktet.

Mål

Afdelingen investerer i BCP Asia II, som er en aktivt forvaltet AIF, der investerer i private equity. Private equity dækker over investering i virksomheder, hvis ejerandele ikke er optaget til handel på et reguleret marked (børsnoteret). Afkastet ved en investering i afdelingen afhænger derfor af udviklingen i BCP Asia II's underliggende investeringer. Investeringerne foretaget af BCP Asia II må forventes at være illikvide. Der kan ikke gives garanti for, at afdelingen vil være i stand til at afhænde sin investering inden for en rimelig tidsperiode, ligesom investeringerne kan være svære at prisfastsætte løbende. Det geografiske hovedfokus i BCP Asia II er virksomheder i Indien, Kina, Sydøstasien, Japan, Korea og Australien.

Under særlige omstændigheder kan Blackstone beslutte, at investeringer, som ellers ville være blevet foretaget af BCP Asia II, for så vidt angår afdelingens andel i stedet skal foretages af afdelingen direkte eller indirekte i de underliggende porteføljeselskaber, herunder at det skal ske gennem en investeringsenhed, der er oprettet særligt til formålet.

Benchmark (til afkastsammenligning)

Afdelingen har ikke et benchmark.

Yderligere oplysninger

Yderligere oplysninger om denne afdeling fremgår af Informationsmateriale, der udleveres gratis af din rådgiver i Danske Bank A/S, hvor du også kan få seneste årsrapport. Dokumenterne er på dansk og foreligger elektronisk.

Offentliggørelse af kurser og indre værdier

Indre værdi beregnes, når forvalteren vurderer, at der er behov herfor, dog mindst månedligt. Værdien vil fremgå i dit depot, hvor andelen i afdelingen holdes.

Handel med beviser

Afdelingen er en lukket fond, og du kan ikke kræve dig indløst i afdelingens levetid. Du har ikke ret til ombytning af andele.

Skatteforhold

Afdelingen er underlagt skattereglerne i Danmark. Det kan påvirke din investering. Har du spørgsmål til skat, bør du henvende dig til en skatterådgiver.

Depotselskab

J.P. Morgan SE, Copenhagen Branch, Filial af J.P. Morgan SE, Tyskland
Påtaønk detailinvestor

Produktet udbydes til udvalgte detailinvestorer samt visse institutionelle investorer, som er kunder i Danske Bank. Da minimumstilsagnet til PE21, klasse A, er på USD 200.000, og da investeringsperioden er lang, anbefales produktet kun til kunder med en investébar formue af en vis størrelse. Som følge af den lange tidshorizont og den meget høje risiko, skal du som en potentiel detailinvestor vurderes egnet efter en gennemgang af din investeringsprofil, hvilket bl.a. indebærer, at du skal have en stor tabsevne, da du kan tabe noget af eller hele din investéring.

Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan jeg få?



← Lavere risiko → Højere risiko



I forbindelse med risikoindikatoren antages det, at du beholder produktet i 11 år. Du har ikke en indløsningsret, og du kan ikke forvente at overdrage din investering i afdelingen. Enten kan du ikke overdrage din investering, eller du skal betale betydelige omkostninger eller lide et stort tab, hvis du gør det.

Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter. Den viser sandsynligheden for, at produktet vil tabe penge på grund af bevægelser i markedet, eller fordi afdelingen ikke er i stand til at betale dig.

Vi har klassificeret dette produkt som 6 ud af 7, som er den næsthøjeste risikoklasse. Dermed vurderes de mulige tab ved den fremtidige performance på et højt niveau, og dårlige markedsbetingelser påvirker med stor sandsynlighed afdelingens evne til at betale dig.

Placeringen på indikatoren er baseret på den risiko, der er forbundet med

Resultatscenarier

Det, du får ud af dette produkt, afhænger af de fremtidige markedsresultater. Den fremtidige markedsudvikling er usikker og kan ikke forudsiges præcist. De viste ufordelagtige, moderate og fordelagtige scenarier er fiktive under anvendelse af de værst tænkelige, de gennemsnitlige og de bedste resultater for produktet inden for de seneste 22 år. Markederne kan udvikle sig meget forskelligt i fremtiden.

Anbefalet investeringsperiode: 11 år Eksempel på investering: USD 12.000		Ved exit efter 11 år
Minimum	Der er ikke noget garanteret minimumsafkast. Du risikerer at miste en del af eller hele din investering.	
Stress	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	USD 4.315
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-8,9%
Ufordelagtig	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	USD 10.750
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-1,0%
Moderat	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	USD 33.615
	Gennemsnitligt afkast hvert år	9,8%
Fordelagtig	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	USD 81.155
	Gennemsnitligt afkast hvert år	19,0%

Beregningsmetode

Denne tabel viser det beløb, som du kan få tilbage i løbet af de næste 11 år, under forskellige scenarier, hvis du investerer USD 12.000.*

De viste tal inkluderer alle omkostninger ved selve produktet, men inkluderer måske ikke alle de omkostninger, som du betaler til din rådgiver eller distributør. Der tages ikke højde for dine personlige skatteforhold, som også kan have betydning for, hvor meget du får tilbage. Afkastet er beregnet i: USD.

Stressscenariet viser, hvad du kan få tilbage under ekstreme markedsforhold og tager ikke højde for en situation, hvor vi ikke er i stand til at betale dig tilbage.

Denne tabel viser det beløb, som du kan få tilbage i løbet af de næste 11 år, under forskellige scenarier, hvis du investerer USD 12.000. De viste scenarier er et skøn over den fremtidige udvikling, baseret på historiske resultater, som viser, hvordan værdien af denne investering varierer, og er ikke en præcis indikator. Hvad du får, afhænger af udviklingen i markedet, og hvor længe du beholder investeringen/produktet.

Dette produkt har ingen indløsningsret og kan ikke uden videre overdrages. Det betyder, at det er svært at vurdere, hvor meget du får tilbage, hvis du får tilladelse til at overdrage før afslutningen af den anbefalede investeringsperiode. Enten kan du ikke overdrage din investering, eller du skal betale betydelige omkostninger eller lide et stort tab, hvis du gør det.

investering i en typisk private equity fond, som foretager risikofyldte investeringer, typisk i egenkapital i selskaber. Risikoindikatoren afspejler, at der er tale om en illikvid investering, hvor risikoen øges af, at der ikke er et marked for at handle det underliggende aktiv i afdelingen.

En investering i afdelingen er kendetegnet ved en række forskellige risici afledt af eksponeringen til BCP Asia II, hvoraf de væsentligste er makroøkonomiske, politiske og geopolitiske risici, emerging market risici, markedsrisici, særlige risici relateret til investering i unoterede aktiversamt forvalterrisiko relateret til Blackstones evne til at identificere gode investeringer, udvikle investeringerne og afhænde dem.

Ovenstående liste af risici er ikke udtømmende, og der er i tillæg hertil en række andre risici, herunder finansierings- og likviditetsrisiko for afdelingen, forbundet med en investering i produktet, der kan påvirke værdien af investeringen. Disse er beskrevet i det øvrige investormateriale.

Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering, herunder også kapital, du har givet tilsagn om at investere, som endnu ikke er kaldt.

Der gælder i øvrigt begrænsninger i omsætteligheden af din investering i produktet, jf. nærmere afsnittet »Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg tage penge ud undervejs«.

* Resultatscenariet er udarbejdet på den måde, som forudsættes i EU-forordning 2017/653 af 8. marts 2017. Scenarieberegningerne for afkast i procent tager udgangspunkt i repræsentative markedsdata og historiske afkast opnået indenfor private equity, samt den typiske investeringsprofil for en tilsagnsbaseret investering som afdelingen.

Investorer bør bemærke, at investeringen er en tilsagnsbaseret investering, hvor kapitalen bliver trukket løbende over investeringsperioden og afkastet angivet i procent er et udtryk for den interne forrentning, der skabes på den investerede kapital. Afkastet er ligeledes baseret på det mindst mulige tegningsbeløb for andelsklassen. Til scenarierne lægges ligeledes til grund, at der er mulighed for at indløse investeringen efter henholdsvis 1, 6 og 11 år. I praksis er investeringen illikvid. De 11 år er et estimat for den forventede levetid for afdelingen baseret på den forventede investerings- og holdeperiode i BCP Asia II. Bemærk at den eksakte holdeperiode ikke kan bestemmes, da den alene afgøres af de endnu ikke gennemførte investeringer. Produktet likvideres ved dets udløb, jf. afsnittet om løbetid. Som følge af produktets struktur vil investorerne andele typisk udgøre mindre end 100 pct. ved likvidation som følge af løbende udbetalinger i realisationsperioden. Der gøres derfor opmærksom på, at ovenstående beregninger udelukkende er teoretiske og ikke skal ses som udtryk for, at man som investor har mulighed for at indløse sin investering i afdelingen.

Hvad sker der, hvis Danske Invest Management A/S ikke er i stand til at foretage udbetalinger?

Afdelingernes aktiver er adskilt fra administrationsselskabets egne aktiver. Aktiverne er sikrede og kontrollerede af afdelingens depotselskab og holdt adskilt fra andre aktiver. Som følge heraf vil hverken administrationsselskabets eller depotselskabets insolvens medføre, at du taber de penge, du har investeret i afdelingen. I tilfælde af administrationsselskabets insolvens vil depotselskabet enten likvidere afdelingens aktiver, udlodde proventet til investorerne eller overlade administrationen til et andet administrationsselskab. Produktet er ikke beskyttet af Garantiformuen. Danske Invest Management A/S har ikke noget forpligtelse til at foretage udbetalinger, og du kan lide tab, hvis afdelingen ikke er i stand til at foretage udbetalinger. Du kan således miste hele din investering. I det tilfælde, at Danske Invest Management A/S eller DIAS misligholder sine forpligtelser, vil du maksimalt kunne lide et tab svarende til dit investeringstilsagn til afdelingen.

Hvilke omkostninger er der?

Omkostningerne nedenfor er for produktet og indeholder også indirekte produktomkostninger. Den person, der rådgiver dig eller sælger dig dette produkt, kan opkræve yderligere omkostninger. Hvis det er tilfældet, oplyser denne person dig om disse omkostninger og om, hvordan din investering påvirkes heraf.

Omkostninger over tid

Tabellerne viser de beløb, der tages fra din investering til dækning af forskellige typer omkostninger. Disse beløb afhænger af, hvor meget du investerer, hvor længe du ligger inde med produktet, og hvor godt produktet udvikler sig. De beløb, der vises her, er fiktive og baseret på et eksempel på investeringsbeløb og forskellige mulige investeringsperioder.

Vi har antaget:

- At produktet udvikler sig som vist i det moderate scenarie.

- Der er investeret USD 12.000

Investering USD 12.000	Ved indløsning efter 11 år
Omkostninger i alt	USD 12.560
Årlig omkostningsmæssig konsekvens (*)	6,7%

(*) Dette illustrerer, hvordan omkostningerne forringer dit afkast hvert år i løbet af investeringsperioden. Det viser f.eks., at ved exit i forbindelse med den anbefalede investeringsperiode, forventes det gennemsnitlige afkast pr. år at være 16,5 pct. før omkostninger og 9,8 pct. efter omkostninger.

Omkostningernes sammensætning

Nedenstående tabel viser, hvordan det investeringsafkast, som du eventuelt får ved afslutningen af den anbefalede investeringsperiode, hvert år påvirkes af de forskellige omkostningstyper samt betydningen af de forskellige omkostningskategorier.

Engangsomkostninger ved oprettelse eller exit	Ved exit efter 1 år*	
Oprettelsesomkostninger	Effekten af de omkostninger, du betaler, når du opretter din investering. Det er det maksimale, du betaler, og du betaler eventuelt mindre.	0,64%
Exitomkostninger	Effekten af de omkostninger, du påføres ved udløbet af din investering (estimat). Der forventes samlede nedlukningsomkostninger på ca. USD 50.000 for afdelingen.	0,05%
Løbende omkostninger afholdt hvert år		
Forvaltningsgebyrer og andre administrations- eller driftsomkostninger	Effekten af omkostninger, som beregnes hvert år for forvaltning af dine investeringer beregnet som den årlige nettoeffekt af de management fees, der skal betales til afdelingen og indirekte omkostninger.	2,8%
Transaktionsomkostninger	Det er et skøn over de påløbne omkostninger ved køb og salg af de underliggende investeringer i forbindelse med produktet.	0%
Yderligere omkostninger afholdt på særlige betingelser		
Resultatgebyr og carried interest	Effekten af resultatgebyret og carried interest. EQT har ret til at opkræve carried interest, hvis specifikke afkastmål nås. Det forventes ikke opkrævet det første år. Carried interest er indregnet i de procentsatser som opgjort i tabel om årlige omkostningsmæssige konsekvenser.	3,4%**

* Investorer skal være opmærksom på, at der ikke kan ske indløsning eller exit efter 1 år.

** Estimatet for resultatgebyr er beregnet efter, at fonden er endeligt likvideret og som reduktion i investors afkast beregnet som IRR.

Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg tage penge ud undervejs?

Anbefalet investeringsperiode: 11 år, hvilket svarer til den estimerede levetid for BCP Asia II.

Du har ingen fortrydelses- eller indløsningsret. Din investering kan alene overdrages – helt eller delvist – til en ny investor efter forudgående samtykke fra Danske Invest Management A/S. Der vil være omkostninger forbundet med overdragelsen. Ved eventuel overdragelse af investeringen kan du endvidere ikke forvente at få det fulde udbytte af din investering. Værdiansættelsen af aktiverne er mere uigennemsigtig end værdiansættelsen af børsnoterede værdipapirer og vil ofte komme til at bero på skøn og forventninger. Prisen, der kan opnås ved overdragelse af investeringerne, kendes først ved gennemførelse af selve overdragelsen, og førtidig udtræden af afdelingen må derfor, hvis der kan opnås godkendelse, forventes at ske til en pris, som afspejler denne usikkerhed.

Hvordan kan jeg klage?

Er du utilfreds med noget, der direkte vedrører produkterne fra Danske Invest, kan du kontakte Danske Invest's klageansvarlige:

Danske Invest Management A/S
Bernstorffsgade 40, 1577 København V
Att.: Complaints handling responsible
E-mail: danskeinvest@danskeinvest.com

Yderligere oplysninger om håndtering af klager er tilgængelige på www.danskeinvest.com. Er du utilfreds med noget, der vedrører dine konti, depoter eller den rådgivning, du har fået om dine investeringer i Danske Invest, kan du kontakte dit pengeinstitut eller din rådgiver og klage.

Anden relevant information

Yderligere oplysninger

Forvalteren og Danske Bank A/S agerer eller kommunikerer ikke på vegne af BCP Asia II og Blackstone for så vidt angår informationerne indeholdt i dette materiale, og BCP Asia II og Blackstone står ikke inde for afdelingen eller er på nogen måde ansvarlig for etableringen, driften og forvaltningen af afdelingen, ligesom BCP Asia II og Blackstone ikke er på nogen måde er ansvarlig for tab eller omkostninger af nogen art, som du måtte blive påført i forbindelse med investering i afdelingen. Dette materiale skal således heller ikke på nogen måde anses som en opfordring fra Forvalteren, DIAS, BCP Asia II og Blackstone til at foretage en investering i produktet.

Materialet har ikke til formål at danne grundlag for en beslutning om at investere i BCP Asia II og skal ikke anses for et udbud af andele i BCP Asia II eller som en opfordring til at fremsætte tilbud om at erhverve eller tegne andele i BCP Asia II eller indgå i nogen anden transaktion med eller vedrørende BCP Asia II.

Information om BCP Asia II indeholdt i dette materiale er ikke gennemgået af BCP Asia II eller Blackstone (eller af Blackstones ansatte, partnere, agenter, rådgivere eller repræsentanter), og BCP Asia II og Blackstone er ikke ansvarlig og påtager sig intet ansvar over for investorer, herunder potentielle investorer, for korrektheden eller fuldstændigheden af oplysningerne indeholdt i dette materiale, herunder oplysninger vedrørende BCP Asia II, Blackstone eller afdelingen.

Det anbefales, at du kontakter en rådgiver inden afgivelse af tilsagn til afdelingen for bl.a. at sikre, at investeringen ikke får utilsigtede konsekvenser.