

Dokument med central information

Formål

Dette dokument indeholder central information om dette investeringsprodukt. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informationen kræves i henhold til lovgivningen 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 det med andre produkter.

Produkt

| | |
|-------------------|---|
| Produktnavn: | Danske Invest AIF-SIKAV, Private Credit 2024 CL, klasse C |
| 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: | DK0063184361 |
| 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: | 1. oktober 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 Credit 2024 CL ("PC24"). Afdelingens aktiver og passiver er adskilt ved lov fra andre afdelingers i DIAS aktiver og passiver.

Afdelingen har alene til formål at investere i fonden KKR Asset-Based Finance Partners II (EEA) SCSp ("KKR II"). KKR II er hjemmehørende i Luxembourg, og er forvaltet af KKR Alternative Investment Management Unlimited Company ("KKR"). Afdelingen har tre klasser.

Investorer i PC24, klasse C, afgiver et tilsagn på minimum USD 2,5 mio. 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 løbetiden for KKR II. Løbetiden for KKR II forventes at være ca. 9 år. Løbetiden kan være længere, hvis KKR II eller øvrige investeringer forbundet hermed mod forventning ikke har afviklet samtlige sine investeringer inden for den angivne tids-horisont.

Afdelingen likvideres hurtigst muligt, hvis (i) KKR II likvideres eller opløses på anden måde, (ii) afdelingen måtte have afhændet sin investering i KKR II, eller (iii) afdelingen ikke investerer i KKR 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 KKR II, som er en aktivt forvaltet AIF, der investerer i asset-based finance. Asset-based finance er lån og finansiering med sikkerhed i fysiske, finansielle eller immaterielle aktiver. Det giver en grad af sikkerhed for långiverne – dvs. investorerne – i tilfælde af misligholdelse fra låntagernes side. Afkastet ved en investering i afdelingen afhænger derfor af udviklingen i KKR II's underliggende investeringer. Investeringerne foretaget af KKR 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.

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 løbetid. 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.

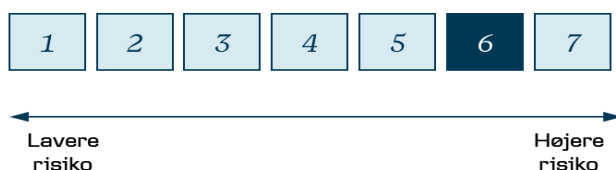
Depotselskab

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

Påvirket detailinvestor

Produktet udbydes til udvalgte detailinvestorer samt visse institutionelle investorer, som er kunder i Danske Bank. Da minimumstilsagnet til PC24, klasse C, er på USD 2,5 mio., og da investeringsperioden er lang, anbefales produktet kun til kunder med en investébar formue af en vis størrelse. Som følge af den lange tidshorisont og risikoen forbundet med produktet, 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 investering.

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



I forbindelse med risikoindikatoren antages det, at du beholder produktet i 9 år. Du kan ikke indløse tidligere, og du kan ikke forvente at overdrage din investering. Du skal forvente at betale betydelige omkostninger eller lide et stort tab, hvis du overdrager.

Vær opmærksom på valutarisiko. I visse tilfælde kan du modtage betalinger i en anden valuta, så det endelige afkast, som du modtager, afhænger af valutakursen mellem de to valutaer. Denne risiko er ikke omfattet af den ovenstående indikator.

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. Risikoen kan være højere, hvis du ikke har produktet i den fulde løbetid.

Placeringen på indikatoren er baseret på den risiko, der er forbundet med investering i en typisk private credit fond, som foretager risikofyldte investeringer, typisk i asset-based finance. 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,

der står i Informationsmaterialet.

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«.

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 17 år. Markederne kan udvikle sig meget forskelligt i fremtiden.

| Anbefalet investeringsperiode: 9 år Eksempel på investering: USD 11.000 | | Ved exit efter 9 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 7.750 |
| | Gennemsnitligt afkast hvert år | -7,5% |
| Ufordelagtig | Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger | USD 13.300 |
| | Gennemsnitligt afkast hvert år | 5,0% |
| Moderat | Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger | USD 15.554 |
| | Gennemsnitligt afkast hvert år | 10,9% |
| Fordelagtig | Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger | USD 18.977 |
| | Gennemsnitligt afkast hvert år | 20,0% |

Beregningsmetode

Denne tabel viser det beløb, som du kan få tilbage i løbet af de næste 9 år, under forskellige scenarier, hvis du investerer USD 11.000.*

De viste tal inkluderer alle omkostninger ved selve produktet, men inkluderer ikke alle de omkostninger, som du måske 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 afdelingen ikke er i stand til at betale dig tilbage.

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 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.

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

Ved afkast i USD baseres afkast på antagelsen om, at der er givet tilsagn på USD 11.000 fra start, og at forrentningen af den investerede kapital sker med en procentsats svarende til, hvad produktet forventes at skabe i netto IRR baseret på det mindst mulige tegningsbeløb for andelsklassen. Typisk vil tilsagnet dog fra en tilsagnsbaseret investering blive trukket løbende over investeringsperioden. Bemærk at den eksakte løbetid ikke kan bestemmes, da den i høj grad afhænger af løbetiden for de underliggende investeringer i KKR. Produktet likvideres ved dets udløb, jf. afsnittet om løbetid. Som følge af produktets struktur vil investorernes 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 provenuet til investorerne eller overlade administrationen til et andet administrationsselskab. Produktet er ikke beskyttet af Garantiformuen. Danske Invest Management A/S har ikke nogen 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:

- I det første år vil du kunne få det investerede beløb tilbage (0 pct. i årligt afkast). I de andre investeringsperioder har vi antaget, at produktet udvikler sig som vist i det moderate scenarie.
- Der er investeret USD 11.000.

| Ved indløsning efter 9 år | |
|--|-----------|
| Omkostninger i alt | USD 2.149 |
| Årlig omkostningsmæssig konsekvens (*) | 5,1% |

(*) 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 pct. før omkostninger og 10,9 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 estimerede forskellige omkostningstyper samt betydningen af de forskellige omkostningskategorier i afdelingen og KKR. Der afholdes resultatgebyr i KKR og ikke i PC24.

| Engangsomkostninger ved oprettelse eller exit | | Årlig omkostningsmæssig konsekvens ved exit efter 9 år |
|--|---|--|
| Oprettelsesomkostninger | Op til 0,61% af det beløb, du investerer, går til dækning af afdelingens etableringsomkostninger. Distributøren kan opkræve yderligere omkostninger. | Op til 67 USD |
| Exitomkostninger | Der forventes samlede exitomkostninger på ca. USD 60.000 for afdelingen svarende til 0,12% af dit tilsagn, forudsat at der er et samlet tilsagn til PC24 på 50 mio. USD. | 13 USD |
| 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 forventes at være 1,96%. | 215 USD |
| Transaktionsomkostninger | Dette 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 | Afdelingen opkræver ikke resultatgebyr eller carried interest. KKR har ret til at opkræve carried interest, hvis specifikke afkastmål nås. Denne carried interest estimeres til 1,43%, beregnet som årlig reduktion i investors afkast (IRR), efter at afdelingen er endeligt likvideret. | 157 USD |

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

Anbefalet investeringsperiode eller minimumsinvesteringsperiode: 9 år, hvilket svarer til den estimerede løbetid for KKR II. Se nærmere om løbetid ovenfor.

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

Tidligere resultater

Produktet er fra 2024. Der er derfor ikke tidligere afkast tilgængeligt.

Yderligere oplysninger

Du kan finde yderligere oplysninger om denne afdeling i markedsføringsmaterialet og informationsmaterialet om afdelingen, som udelæveres af din rådgiver i Danske Bank A/S, hvis du tilbydes muligheden for at investere i produktet.