

Dokument med central information

Formål

Dette dokument indeholder central information om dette investeringsprodukt. Dokumentet er ikke reklamemateriale. Informationen er lovpligtig og har til formål at gøre det lettere for dig at forstå dette produkts karakteristika, risici, omkostninger og mulige afkast og tab og at gøre det lettere at sammenligne produktet med andre produkter.

Produkt

Produktnavn:	Merchant Equity Large Cap X A/S
Producentens kontaktoplysninger	Danske Invest Management A/S (forvalter for Merchant Equity Large Cap X A/S) Parallevej 17 2800 Kgs. Lyngby Telefon 3333 7171
Reg. nr. Website:	CVR-nr. 12 52 25 76 / FT-nr. 17 110 www.danskeinvest.dk
Tilsynsmyndighed:	Finanstilsynet
Publiceringsdato:	2. marts 2022

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
Merchant Equity Large Cap X A/S ("ME10") er en alternativ investeringsfond (AIF). ME10 har som feederfond til formål at investere i Masterfonden CVC Capital Partners VIII. ("CVC VIII"). CVC VIII er hjemmehørende i Jersey og er forvaltet af CVC Capital Partners VIII Limited ("CVC").
Investorerne i ME10 afgiver et tilsagn på minimum EUR 350.000. Heraf tegnes 10 pct. som aktier og overkurs i ME10, og de resterende 90 pct. stilles til rådighed som lånetilsagn.

Mål
ME10 investerer alene i andele i CVC VIII, 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 ME10 afhænger derfor af udviklingen i CVC VIII's underliggende investeringer. CVC VIII vil investere i ca. 30-40 unoterede virksomheder for at sikre en god diversifikation på tværs af blandt andet sektorer og geografi. Investeringerne må forventes at være illikvide. Der kan ikke gives garanti for, at ME10 vil være i stand til at afhænde sine investeringer inden for en rimelig tidsperiode, ligesom investeringerne kan være svære at prisfastsætte løbende.
Det geografiske hovedfokus i CVC VIII er investeringer i virksomheder i Europa og sekundært i Nordamerika. En mindre del af fondens investeringer kan foretages i resten af verden.
Under særlige omstændigheder kan det besluttes, at investeringer som ellers ville være blevet foretaget af CVC VIII for så vidt angår ME10's andel i stedet skal foretages af ME10 selv i de underliggende porteføljeselskaber.

Tilsluttet detailinvestor
Produktet udbydes udelukkende til udvalgte detailinvestorer, som er kunder i Danske Bank. Da minimumstilsagnet til ME10 er på EUR 350.000, og da investeringsperioden er lang, anbefales produktet kun til kunder med en investérbart formue af en vis størrelse. Som følge af den lange tidshorisont og den meget høje risiko, skal en potentiel investor vurderes egnet efter en gennemgang af den enkelte investors investeringsprofil, hvilket bl.a. indebærer, at investoren skal have en stor tabsevne, da investor kan tabe dele af eller hele sin investering i ME10.

Løbetid
Produktet har en løbetid der afhænger af levetiden for CVC VIII. Investeringshorisonten for CVC VIII forventes at være 10 år. Løbetiden kan være længere, hvis CVC VIII mod forventning ikke har afviklet samtlige sine investeringer inden for den angivne tidshorisont.
ME10 likvideres hurtigst muligt, hvis (i) CVC VIII likvideres eller opløses på anden måde, eller (ii) ME10 måtte have afhændet sin investering i CVC VIII. En likvidation af ME10 vil blive foretaget i henhold til reglerne i selskabsloven.

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 10 år. Du kan ikke forvente at sælge dine aktier i ME10 for afvikling af selskabet, og du kan komme til at betale betydelige ekstraomkostninger ved at indløse tidligere.

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 ME10 ikke er i stand til at betale dig.

Vi har klassificeret dette produkt som 6 ud af 7, som er den næsthøjeste risikoklasse.

Placeringen på indikatoren er baseret på den risiko, der er forbundet med investering i en 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 de underliggende aktiver i ME10.

En investering i ME10 er kendetegnet ved en række forskellige risici, hvoraf de væsentligste er makroøkonomiske forhold, økonomiske risici samt CVCs evne til at identificere gode investeringer, udvikle investeringerne og afhænde dem.

Ovenstående opstilling af risici er ikke udtømmende, og der er i tillæg hertil en række andre risici forbundet med en investering i ME10, der kan påvirke værdien af investeringen. Disse er beskrevet i investormaterialet.

Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering.

Der gælder i øvrigt begrænsninger i omsætteligheden af investors andel af investeringen i ME10, jf. nærmere afsnittet »Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg tage penge ud undervejs«

Resultatscenarier

Investering EUR 10.000 Scenarier		1 år	5 år	10 år (anbefalet investeringsperiode)
Stress-scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	EUR 3.844	EUR 5.447	EUR 4.398
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-61,6%	-11,4%	-7,9%
Ufordelagtigt scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	EUR 3.844	EUR 8.033	EUR 9.729
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-61,6%	-4,3%	-0,3%
Moderat scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	EUR 3.844	EUR 12.172	EUR 22.481
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-61,6%	4,0%	8,4%
Fordelagtigt scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	EUR 3.844	EUR 17.170	EUR 46.144
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-61,6%	11,4%	16,5%

Denne tabel viser det beløb, som du kan få tilbage i løbet af de næste 10 år, under forskellige scenarier, hvis du investerer EUR 10.000.*

De viste scenarier illustrerer, hvorledes din investering kan udvikle sig. Du kan sammenligne dem med scenarierne for andre produkter.

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.

Stressscenariet viser, hvad du eventuelt får tilbage under ekstreme markedsforhold, og der er ikke taget højde for den situation, at ME10 ikke er i stand til at betale dig.

Dette produkt kan ikke uden videre indløses. Det betyder, at det er svært at vurdere, hvor meget du får tilbage, hvis du indløser før afslutningen af den anbefalede investeringsperiode. Enten kan du ikke indløse før tid, eller du skal betale store omkostninger eller lide et stort tab, hvis du gør det.

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

* Scenariet er udarbejdet på den måde, som forudsættes i EU-forordning 2017/653 af 8. marts 2017. Scenarieberegningerne for afkast i pct. tager udgangspunkt i generelle historiske scenarier for afkast opnået indenfor private equity i en 10-årig investeringsperiode, samt den typiske investeringsprofil for en tilsagnsbaseret investering som ME10.

Ved afkast i EUR baseres afkast udelukkende på antagelsen om, at der er investeret EUR 10.000 fra start og at dette beløb forrentes med en procentsats svarende til hvad fonden skaber i netto IRR baseret på løbende investeringer af tilsagnet. Typisk vil tilsagnet dog fra en tilsagnsbaseret investering som ME10 blive trukket løbende over CVC VIII's investeringsperiode. En investering på EUR 10.000 fra start vil dermed, i praksis, forudsætte et betydeligt højere tilsagn til ME10. Til scenarierne lægges ligeledes til grund, at der er mulighed for at indløse investeringen efter henholdsvis 1, 5 og 10 år. I praksis er investeringen illikvid, og der kan ikke indløses før fondens levetid er afsluttet, jf. afsnittet om løbetid. 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 ME10 for CVC VIII har afviklet alle sine investeringer.

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

Dette produkt er ikke dækket af Garantiformuen eller nogen anden investorkompensations- eller investorgarantiordning. Danske Invest Management A/S har ikke noget forpligtelse til at foretage udbetalinger,

og investorerne kan lide tab, hvis ME10 ikke er i stand til at foretage udbetalinger. Du kan således miste hele din investering.

Hvilke omkostninger er der?

Afkastforringelsen (RIY - Reduction in Yield) viser, hvad effekten af de samlede omkostninger, som du betaler, er for det afkast på investeringen, som du eventuelt får. De samlede omkostninger omfatter engangsomkostninger, løbende omkostninger og yderligere

omkostninger. De her viste beløb er selve produktets kumulative omkostninger i tre forskellige investeringsperioder. Det forudsættes, at du investerer EUR 10.000, ligesom i afsnittet "Resultatscenarier" ovenfor. Tallene er et skøn og kan ændre sig i fremtiden.

Omkostninger over tid

Den person, der sælger dig dette produkt eller rådgiver dig om det, kan opkræve yderligere omkostninger. Hvis det er tilfældet, oplyser denne person dig om disse omkostninger og viser dig, hvordan din investering påvirkes af alle omkostningerne over tid.

Investering EUR 10.000	Hvis du indløser efter 1 år	Hvis du indløser efter 5 år	Hvis du indløser efter 10 år
Samlede omkostninger	EUR 6.156	EUR 7.681	EUR 10.891
Afkastforringelse (RIY) pr. år	61,6%	12,1%	7,6%

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.

Engangs-omkostninger	Entry-omkostninger (indtrædelsesomkostninger)	4,05 %	Effekten af de omkostninger, du betaler, når du opretter din investering. Det er det maksimale, du betaler, og du betaler eventuelt mindre.
	Exit-omkostninger (udtrædelsesomkostninger)	0,05 %	Effekten af de omkostninger, du påføres ved udløbet af din investering (estimat). Der forventes samlede nedlukningsomkostninger på ca. EUR 50.000 for ME10.
Løbende omkostninger	Porteføljeplejetransaktionsomkostninger	0 %	Effekten af omkostninger ved vores køb og salg af underliggende investeringer i forbindelse med produktet. Dette er dækket af management fee-betalingen til CVC VIII.
	Andre løbende omkostninger	2,13 %	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 henholdsvis CVC VIII og til ME10, inkl. organisationsomkostninger og partnerskabsomkostninger.
Yderligere omkostninger	Resultat-gebyrer	0 %	Effekten af resultatgebyret. Resultat-gebyrer er indeholdt i carried interests
	Carried interest	3,02 %*	Effekten af carried interests. CVC VIII tager dette, hvis investeringen har givet et større afkast end 6 %.

*Da carried interest omkostningen er afhængig af det konkrete afkast i CVC VII, vil der alene være tale om et estimat. Estimatet tager udgangspunkt i det mest fordelagtige afkast scenarie, og dermed det scenarie, hvor der betales højest carried interest andel

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

Anbefalet investeringsperiode: 10 år.
Investors andel af investeringen kan alene overdrages - helt eller delvist - til en ny investor efter forudgående samtykke. Det er derfor ikke muligt for en kapitalejer at blive indløst eller sælge sine kapitalandele tilbage til ME10.

Der vil være omkostninger forbundet med overdragelsen.
Ved førtidig udtræden af investeringen kan investoren endvidere ikke

forvente at få det fulde udbytte af sin investering. Værdiansættelsen af aktiverne er mere uigennemsigtig end værdiansættelsen af børsnoterede værdipapirer og vil ofte komme til at bero på skøn og forventninger. Salgsprisen, der kan opnås ved salg af investeringerne, kendes først ved gennemførelse af selve salget, og førtidig udtræden af ME10 må derfor forventes at ske til en pris, som afspejler denne usikkerhed.

Hvordan kan jeg klage?

Klager over produktet eller over Danske Invest Management A/S og/eller den person, der har rådgivet dig om eller solgt dig produktet, skal rettes til den klageansvarlige hos forvalteren:

Danske Invest Management A/S
Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby
Att.: John Ohlsson, Head of Board Servicing and Management Office
Tlf. 3333 7171
E-mail: danskeinvest@danskeinvest.com
www.danskeinvest.dk [Kontakt os]

Anden relevant information

ME10 administreres af Danske Invest Management A/S ("Forvalteren"), som er godkendt i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven) og er under tilsyn af Finanstilsynet i Danmark.

Forvalteren er udpeget i henhold til FAIF-loven og vil påtage sig forpligtelser såsom porteføljepleje af fonden, formidling, monitorering, risikostyring, likviditetsstyring, og værdiansættelse. Forvalteren har uddelegeret en række opgaver til Danske Bank A/S.

Bestyrelsen i ME10 har også udpeget en depositar som skal opbevare værdipapirer og likvide midler tilhørende ME10, samt kontrollere og monitorere i overensstemmelse med lovgivningen, herunder FAIF-loven og evt. øvrige bestemmelser fastsat af Finanstilsynet.

Forvalteren, depositaren og Danske Bank A/S kan ikke gøres ansvarlig for tab som følge af handlinger eller mangel på samme i CVC VIII eller i de underliggende porteføljevirkksomheder. Danske Bank A/S (og Danske Invest Management) agerer eller kommunikerer ikke på vegne af CVC for så vidt angår informationerne indeholdt i dette materiale, og CVC står ikke inde for ME10 eller er på nogen måde ansvarlig for etableringen, driften og forvaltningen af ME10, ligesom CVC ikke er på nogen måde er ansvarlig for tab eller omkostninger af nogen art, som investorer måtte blive påført i forbindelse med investering i ME10. Dette materiale skal således heller ikke på nogen måde anses som en opfordring fra CVC til at foretage en investering i Fonden.

Materialet har ikke til formål at danne grundlag for en beslutning om at investere i CVC VIII og skal ikke anses for et udbud af andele i CVC VIII eller som en opfordring til at fremsætte tilbud om at erhverve eller tegne

andele i CVC VIII eller indgå i nogen anden transaktion med eller vedrørende CVC VIII. Udbuddet af andele i ME10 skal således ikke anses for et udbud af andele i CVC VIII.

Der udarbejdes ikke prospekt for investering i ME10. Oplysningerne i dette dokument suppleres af det fortrolige informationsmateriale, der er udarbejdet frivilligt, og investoroplysningsdokumentet, der er udarbejdet i henhold til FAIF-lovens § 62, som vil blive udleveret til detailinvestorer før tegning. Information om CVC VIII og/eller CVC indeholdt i dette materiale er ikke gennemgået af CVC (eller af CVC's ansatte, partnere, agenter, rådgivere eller repræsentanter), og CVC 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 CVC, CVC VIII eller ME10.

Du forpligter dig til på alle tider, under investeringsløbetid, at kunne honorere kald fra ME10, som CVC VIII fremsætter over for ME10. I den sammenhæng stilles der krav om, at du har en bankkonto i Danske Bank, hvor kald altid kan hæves, ligesom din økonomi vil blive løbende vurderet.

Du og de andre investorer deltager ikke på nogen måde i forvaltningen af ME10s aktiver og passiver, og du kan ikke pålægge ME10 at foretage bestemte investeringsbeslutninger eller i øvrigt pålægge ME10 at træffe eller undlade at træffe beslutninger.

Det anbefales, at du kontakter en rådgiver inden afgivelse af Tilsagn til ME10 for bl.a. at sikre, at investeringen ikke får utilsigtede konsekvenser.