

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

Produkt navn:	Merchant Equity Infrastructure III
Producentens kontaktoplysninger	Danske Invest Management A/S Parallelvej 17 2800 Kgs. Lyngby Telefon 3333 7171
Reg. nr. Website:	CVR-nr. 12522576 / FT-nr. 17110 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 Infrastructure III A/S ("MEI3") er en alternativ investeringsfond (AIF). MEI3 har som feederfond til formål at investere i Masterfonden - EQT Infrastructure IV (No.1) EUR SCSp ("EQT Infrastructure IV"). EQT Infrastructure IV er hjemmehørende i Luxembourg og er forvaltet af EQT Fund Management S.à r.l. ("EQT"), der er under tilsyn af Commission de Surveillance du Secteur Financier i Luxembourg (CSSF).

Investorerne i MEI3 skal afgive et tilsagn på minimum EUR 350.000. Heraf tegnes 10 % som aktier og overkurs i MEI3, og de resterende 90 % stilles til rådighed som lånetilsagn.

Mål

MEI3 investerer alene i andele i EQT Infrastructure IV, som er en aktivt forvaltet AIF, der primært investerer i aktier og aktierelaterede investeringer inden for infrastruktur. EQT Infrastructure IV's investeringsfokus vil være kontrollerende andele i mellemstore infrastruktur virksomheder. Afkastet ved en investering i MEI3 afhænger derfor af udviklingen i EQT Infrastructure IV's underliggende investeringer. EQT Infrastructure IV forventes at investere i ca. 10-15 noterede virksomheder på tværs af forskellige sektorer og investeringerne vil være illikvide. Der kan ikke gives garanti for, at EQT Infrastructure IV vil være i stand til at afhænde sine investeringer inden for en rimelig tidsperiode, ligesom investeringerne kan være svære at prisfastsætte løbende.

EQT Infrastructure IV vil primært investere i virksomheder, der har størstedelen af deres aktiver eller omsætning i Europa og Nordamerika, men fonden har også mulighed for at investere en mindre del af fonden i Asien og Stillehavsregionen.

Under særlige omstændigheder kan det besluttes, at investeringer som ellers ville være blevet foretaget af EQT Infrastructure IV for så vidt angår MEI3s andel i stedet skal foretages af MEI3 selv i de underliggende porteføljeselskaber, direkte eller indirekte, eller at der kan ske udlodning

af aktier, tilgodehavender eller andre instrumenter i de underliggende porteføljeselskaber til MEI3.

Tilsigtet detailinvestor

Produktet udbydes udelukkende til investorer, som er kunder i Danske Bank Private Banking Elite og enkelte særligt udvalgte kunder i Danske Bank Private Banking. Da minimumstilsagnet til MEI3 er på EUR 350.000, og da investeringsperioden er lang, anbefales det at kunderne har en investébar 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 MEI3.

Løbetid

Produktet har en løbetid der afhænger af levetiden for EQT Infrastructure IV. Løbetiden vil som udgangspunkt være 12 år, men kan forlænges op til 3 år, hvis EQT Infrastructure IV ikke har afviklet samtlige sine investeringer inden for den angivne tidshorisont. Hvis EQT Infrastructure mod forventning efter 15 år stadig har urealiserede investeringer må løbetiden forventes yderligere forlænget (og dermed løbetiden for MEI3).

MEI3 likvideres hurtigst muligt, hvis (i) MEI3 ikke får tildelt et tilfredsstillende investeringstilsagn i EQT Infrastructure IV, (ii) Danske Invest Management beslutter, at MEI3 ikke skal investere i EQT Infrastructure IV, (iii) EQT Infrastructure IV likvideres eller opløses på anden måde, eller (iv) Danske Invest Management beslutter, at MEI3 skal afhænde sin investering i EQT Infrastructure IV. Da MEI3 er et aktieselskab vil likvidation 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 12 år. Du kan ikke 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 MEI3 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 feederfond, der investerer i en infrastruktur 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 MEI3.

En investering i MEI3 er kendetegnet ved en række forskellige risici, hvoraf de væsentligste er makroøkonomiske forhold, økonomiske og politiske risici samt EQTs evne til at identificere gode investeringer.

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 MEI3, jf. nærmere afsnittet »Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg penge ud undervejs«.

Resultatscenarier

Investering EUR 10.000 Scenarier		1 år	6 år	12 år (anbefalet investeringsperiode)
Stress-scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	EUR 5.600	EUR 6.387	EUR 6.166
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-44,0 %	-7,2 %	-4,0 %
Ufordelagtigt scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	EUR 5.600	EUR 7.421	EUR 13.261
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-44,0 %	-4,9 %	2,4 %
Moderat scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	EUR 5.600	EUR 8.670	EUR 25.238
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-44,0 %	-2,4 %	8,2 %
Fordelagtigt scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	EUR 5.600	EUR 12.859	EUR 90.237
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-44,0 %	4,3 %	20,1 %

Denne tabel viser det beløb, som du kan få tilbage i løbet af de næste 12 år, under forskellige scenarier, hvis du investerer EUR 10.000.*

De viste scenarier illustrer, 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 MEI3 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, en 12-årig investeringsperiode, samt den typiske investeringsprofil for en tilsagnsbaseret investering som MEI3. Ved afkast i EUR baseres afkast udelukkende på antagelsen om, at der er investeret EUR 10.000 fra start, mens efterfølgende investeringer fra tilsagnet ikke medregnes. Sidstnævnte ville imidlertid medføre et anderledes og mere retvisende resultatscenarie. Typisk vil tilsagnet fra en tilsagnsbaseret investering som MEI3 blive trukket løbende over EQT Infrastructure IVs investeringsperiode. En investering på EUR 10.000 fra start vil dermed, i praksis, forudsætte et betydeligt højere tilsagn til MEI3.

Til scenarierne lægges ligeledes til grund, at der er mulighed for at indløse investeringen efter henholdsvis 1, 6 og 12 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 MEI3 før EQT Infrastructure IV har afviklet alle sine investeringer.

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

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

investorerne kan lide tab, hvis MEI3 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. 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 6 år	Hvis du indløser efter 12 år
Samlede omkostninger	EUR 985	EUR 3.812	EUR 7.205
Afkastforringelse (RIY) pr. år	9,85 %	5,53 %	4,63 %

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)	4,14 %	Effekten af de omkostninger, du betaler, når du opretter din investering. Der betales op til 4,0 % af tilsagnet i etableringsomkostninger til MEI3 (afhængigt af størrelsen på investors tilsagn), samt et beløb på maksimalt 0,14 % af tilsagnet til etableringsomkostninger i EQT Infrastructure IV.
	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 MEI3, hvilket skal ses i forhold til det samlede tilsagn til MEI3 på forventeligt op mod EUR 100 mio. på tværs af alle investorer.
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 EQT Infrastructure IV.
	Andre løbende omkostninger	2,34 %	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 EQT Infrastructure IV og til MEI3, inkl. organisationsomkostninger og partnerskabsomkostninger.
Yderligere omkostninger	Resultat-gebyrer	0 %	Effekten af resultat-gebyret. Resultat-gebyrer er indeholdt i carried interests
	Carried interests	3,32 %*	Effekten af carried interests. EQT Infrastructure IV tager dette, hvis investeringen har givet et større afkast end 6 %.

*Da carried interest omkostningen er afhængig af det konkrete afkast i EQT Infrastructure IV, 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: 12 år.

MEI3 er en såkaldt "lukket fond" med en levetid, der afhænger af levetiden for EQT Infrastructure IV, som er opdelt i en investeringsperiode (op til 6 år) og en realiseringsperiode (typisk 5-7 år), som ligger i forlængelse af investeringsperioden.

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 MEI3.

Der vil være omkostninger forbundet med overdragelsen.

Ved fortidig 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 fortidig udtræden af MEI3 må derfor forventes at ske til en pris, som afspejler denne usikkerhed.

Hvordan kan jeg klage?

Klager over produktet eller over Danske Invest Management 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

MEI3 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, monitorering, risikostyring, likviditetsstyring, og værdiansættelse. Forvalteren har uddelegeret en række forvaltningsopgaver til Danske Bank A/S.

Bestyrelsen i MEI3 har udpeget en depositar som skal opbevare værdipapirer og likvide midler tilhørende MEI3, 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 EQT Infrastructure IV eller i de underliggende porteføljevirksoheder.

Hvis der ikke tegnes kapitalandele i MEI3 for et samlet minimumsbeløb på EUR 30 mio. i tegningsperioden, har Forvalteren en diskretionær adgang til på vegne af MEI3 at beslutte, at investeringen i EQT Infrastructure IV ikke skal gennemføres, med den følge, at alle investeringstilsagn bortfalder, og MEI3 likvideres.

Der udarbejdes ikke prospekt for investeringen.

Investorerne forpligter sig til på alle tider, under investeringens løbetid,

at kunne honorere kald, som fremsættes af MEI3. Kald over for investorerne i MEI3 vil som oftest være på baggrund af kapitalkald fra EQT Infrastructure IV. I den sammenhæng stilles der krav om en bankkonto i Danske Bank A/S, hvor kald altid kan hæves og at investors økonomi til enhver tid kan blive løbende vurderet.

Investorerne deltager ikke på nogen måde i forvaltningen af MEI3s aktiver og passiver og de kan ikke pålægge MEI3 at foretage bestemte investeringsbeslutninger eller i øvrigt pålægge MEI3 at træffe eller undlade at træffe beslutninger.

MEI3 forventer et afkast (før skat) til sine investorer i niveauet 7-9 % p.a. af den af investor til enhver tid investerede kapital (beregnet som IRR) efter alle omkostninger. Forventningen baseres på, at EQT Infrastructure IV forventes at kunne skabe et afkast i niveauet 15 % i EUR p.a. af den investerede kapital (IRR) før omkostninger. Afkastet skabes via EQTs og EQT Infrastructure IV's evne til at investere i virksomheder til attraktive priser, udvikle investeringerne optimalt og sælge på et gunstigt tidspunkt i investeringernes udvikling.

Det anbefales, at potentielle investorer kontakter en rådgiver inden afgivelse af Tilsagn til MEI3 for bl.a. at sikre, at investeringen ikke får utilsigtede konsekvenser.

Forhold vedrørende den enkelte investor i MEI3 og dennes investering er reguleret af dansk ret og underlagt værneting ved Retten i Lyngby.