

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:	Merchant Equity Infrastructure III A/S
Producent:	Producenten af dette dokument med central information er Danske Invest Management A/S, der er forvalter for Merchant Equity Infrastructure III A/S, og som er et datterselskab af Danske Bank A/S.
ISIN:	N/A
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

Merchant Equity Infrastructure III A/S ("MEI3") er en alternativ investeringsfond (AIF). MEI3 har alene til formål at investere som feeder-fond 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").

Investorer i MEI3 afgiver et tilsagn på minimum EUR 350.000. Heraf tegnes 10 pct. som aktier og overkurs i MEI3, og de resterende 90 pct. stilles til rådighed som lånetilsagn.

Løbetid

MEI3 har en løbetid, der afhænger af levetiden for EQT Infrastructure IV. Levetiden for EQT Infrastructure IV er som udgangspunkt 12 år, men kan forlænges med op til 3 å, hvis EQT Infrastructure IV eller øvrige investeringer forbundet hermed mod forventning ikke har afviklet samtlige sine investeringer inden for den angivne tidshorisont.

MEI3 likvideres hurtigst muligt, hvis (i) EQT Infrastructure IV likvideres eller opløses på anden måde eller (ii) MEI3 måtte have afhændet sin investering i EQT Infrastructure IV. Da MEI3 er et aktieselskab vil likvidation blive foretaget i henhold til reglerne i selskabsloven. Danske Invest Management A/S har ikke ret til på egen hånd at lukke produktet.

Mål

MEI3 investerer 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 kontrolerende andele i mellemstore infrastruktur virksomheder. Afkastet ved en investering i MEI3 afhænger derfor af udviklingen i EQT Infrastructure IV's underliggende investeringer. Investeringerne foretaget af EQT Infrastructure IV må forventes at være illikvide. Der kan ikke gives garanti for, at MEI3 vil være i stand til at afhænde sin investering inden for en rimelig tidsperiode, ligesom investeringerne kan være svære at prisfaste løbende. Det geografiske hovedfokus i EQT Infrastructure IV er Europa og Nordamerika, men fonden har også mulighed for at investere en mindre del af fonden i Asien og Stillehavsregionen.

Under særlige omstændigheder kan EQT beslutte, at investeringer, som ellers ville være blevet foretaget af EQT Infrastructure IV, for så

vidt angår MEI3's andel i stedet skal foretages af MEI3 direkte eller indirekte i de underliggende porteføljeselskaber, eller at der kan ske udlodning af aktier, tilgodehavender eller andre instrumenter i de underliggende porteføljeselskaber til MEI3.

Benchmark (til afkastsammenligning)

MEI3 har ikke et benchmark.

Yderligere oplysninger

Yderligere oplysninger om MEI3 fremgår af Informationsmaterialet, 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 kvartalsvis og fremgår af kvartalsrapportering for MEI3.

Handel med beviser

MEI3 er en lukket fond, og du kan ikke kræve dig indløst i MEI3's levetid. Du har ikke ret til ombytning af aktier.

Skatteforhold

MEI3 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

Påtnækt detailinvestor

Produktet udbydes til udvalgte detailinvestorer, som er kunder i Danske Bank. Da minimumstilsagnet til MEI3 er på EUR 350.000, 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 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 investering.

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 har ikke en indløsningsret, og du kan ikke forvente at overdrage din investering i MEI3.

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 MEI3 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 MEI3's evne til at betale dig.

Placeringen på indikatoren er baseret på den risiko, der er forbundet med investering i en typisk private equity fond, som foretager risikofyldte investeringer, typisk i egenkapital i selskaber. Risikoindekoren 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 MEI3.

En investering i MEI3 er kendetegnet ved en række forskellige risici afledt af eksponeringen til EQT Infrastructure IV, hvoraf de væsentligste er makroøkonomiske, økonomiske, politiske samt forvalterrisiko relateret til EQT's 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

MEI3, 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«.

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: 12 år Eksempel på investering: EUR 10.000		Ved exit efter 12 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	EUR 6.166
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-4,0%
Ufordelagtig	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	EUR 13.261
	Gennemsnitligt afkast hvert år	2,4%
Moderat	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	EUR 25.238
	Gennemsnitligt afkast hvert år	8,2%
Fordelagtig	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	EUR 90.237
	Gennemsnitligt afkast hvert år	20,1%

Beregningsmetode

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 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: EUR.

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 12 år, under forskellige scenarier, hvis du investerer EUR 10.000. 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.

* Resultatscenariet er udarbejdet på den måde, som forudsættes i EU-forordning 2017/653 af 8. marts 2017 med senere ændringer. Scenarioberegningerne for afkast i procent tager udgangspunkt i repræsentative markedsdata og historisk afkast opnået indenfor private equity, samt den typiske investeringsprofil for en tilsagnsbaseret investering som MEI3.

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. 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. De 12 år er et estimat for den forventede levetid for MEI3 baseret på den forventede investerings- og holdeperiode i EQT Infrastructure IV. 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. Der gøres 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.

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

MEI3's aktiver er adskilt fra administrationsselskabets egne aktiver. Aktiverne er sikrede og kontrollerede af MEI3's 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 MEI3. I tilfælde af administrationsselskabets insolvens vil depotselskabet enten likvidere MEI3's 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 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 EUR 10.000

Investering EUR 10.000	Ved indløsning efter 12 år
Omkostninger i alt	EUR 7.205
Årlig omkostningsmæssig konsekvens (*)	4,63%

(*) 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 12,83 pct. før omkostninger og 8,2 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.	4,14%
Exitomkostninger	Effekten af de omkostninger, du påføres ved udløbet af din investering (estimat). Der forventes samlede nedlukningsomkostninger på ca. EUR 50.000 for MEI3.	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.	2,34%
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.	3,32%

* 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: 12 år, hvilket svarer til den estimerede levetid for EQT Infrastructure IV.

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 MEI3 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 EQT Infrastructure IV og EQT for så vidt angår informationerne indeholdt i dette materiale, og EQT Infrastructure IV og EQT står ikke inde for MEI3 eller er på nogen måde ansvarlig for etableringen, driften og forvaltningen af MEI3. EQT Infrastructure IV og EQT er ikke på nogen måde er ansvarlig for tab eller omkostninger af nogen art, som du måtte blive påført i forbindelse med investering i MEI3. Dette materiale skal således heller ikke på nogen måde anses som en opfordring fra forvalteren, MEI3, EQT Infrastructure IV og EQT til at foretage en investering i produktet.

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

Information om EQT Infrastructure IV indeholdt i dette materiale er ikke gennemgået af EQT Infrastructure IV eller EQT (eller af EQT Infrastructure IV's og EQT's ansatte, partnere, agenter, rådgivere eller repræsentanter), og EQT Infrastructure IV og EQT 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 EQT Infrastructure IV, EQT eller MEI3.

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