

## 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 Infrastructure IV A/S
Producentens kontaktoplysninger	Danske Invest Management A/S (forvalter for Merchant Equity Infrastructure IV A/S) Parallelvej 17 2800 Kgs. Lyngby Telefon 3333 7171
Reg. nr. Webside:	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

<p><b>Type</b></p> <p>Merchant Equity Infrastructure IV A/S ("MEI4") er en alternativ investeringsfond (AIF). MEI4 har som feederfond til formål at investere i Masterfonden EQT Infrastructure V (no. 1) EUR SCSp. ("EQT Infrastructure V"). EQT Infrastructure V er hjemmehørende i Luxembourg og er forvaltet af EQT Fund Management S.A R.L. ("EQT").</p> <p>Investorerne i MEI4 afgiver et tilsagn på minimum EUR 350.000. Heraf tegnes 10 pct. som aktier og overkurs i MEI4, og de resterende 90 pct. stilles til rådighed som lånetilsagn.</p>	<p>MEI4's andel i stedet skal foretages af MEI4 selv i de underliggende porteføljeselskaber.</p>
<p><b>Mål</b></p> <p>MEI4 investerer alene i andele i EQT Infrastructure V, 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 MEI4 afhænger derfor af udviklingen i EQT Infrastructure V's underliggende investeringer. EQT Infrastructure V vil investere i infrastruktur og infrastrukturrelaterede aktier. Investeringerne må forventes at være illikvide. Der kan ikke gives garanti for, at MEI4 vil være i stand til at afhænde sine investeringer inden for en rimelig tidsperiode, ligesom investeringerne kan være svære at prisfastsætte løbende.</p> <p>Det geografiske hovedfokus i EQT Infrastructure V er investeringer i virksomheder i Europa og sekundært i Nordamerika. En mindre del af fondens investeringer kan foretages i resten af verden.</p> <p>Under særlige omstændigheder kan det besluttes, at investeringer som ellers ville være blevet foretaget af EQT Infrastructure V for så vidt angår</p>	<p><b>Tilsligtet detailinvestor</b></p> <p>Produktet udbydes udelukkende til udvalgte detailinvestorer, som er kunder i Danske Bank. Da minimumstilsagnet til MEI4 er på EUR 350.000, og da investeringsperioden er lang, anbefales produktet kun til kunder med en investérbar 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 MEI4.</p>
<p><b>Løbetid</b></p> <p>Produktet har en løbetid der afhænger af levetiden for EQT Infrastructure V. Investeringshorisonten for EQT Infrastructure V forventes at være 12 år. Løbetiden kan være længere, hvis EQT Infrastructure V mod forventning ikke har afviklet samtlige sine investeringer inden for den angivne tidshorisont.</p> <p>MEI4 likvideres hurtigst muligt, hvis (i) EQT Infrastructure V likvideres eller opløses på anden måde, eller (ii) MEI4 måtte have afhændet sin investering i EQT Infrastructure V. En likvidation af MEI4 vil blive foretaget i henhold til reglerne i selskabsloven.</p>	

## 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 forvente at sælge dine aktier i MEI4 før 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 MEI4 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 MEI4.

En investering i MEI4 er kendetegnet ved en række forskellige risici, hvoraf de væsentligste er makroøkonomiske forhold, økonomiske risici samt EQTs evne til at identificere gode investeringer, udvikle investeringerne og afhænde dem.

Ovenstående oplysning af risici er ikke udtømmende, og der er i tillæg hertil en række andre risici forbundet med en investering i MEI4, 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 MEI4, jf. nærmere afsnittet »Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg tage 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 5.500	EUR 3.475	EUR 1.592
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-45,0%	-16,2%	-14,2%
Ufordelagtigt scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	EUR 5.500	EUR 8.620	EUR 10.352
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-45,0%	-2,4%	0,3%
Moderat scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	EUR 5.500	EUR 12.540	EUR 21.554
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-45,0%	3,8%	6,6%
Fordelagtigt scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	EUR 5.500	EUR 20.931	EUR 59.571
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-45,0%	13,1%	16,1%

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 MEI4 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. Scenarieregningerne for afkast i pct. tager udgangspunkt i generelle historiske scenarier for afkast opnået indenfor private equity i en 12-årig investeringsperiode, samt den typiske investeringsprofil for en tilsagnsbaseret investering som MEI4.

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 MEI4 blive trukket løbende over EQT Infrastructure V's investeringsperiode. En investering på EUR 10.000 fra start vil dermed, i praksis, forudsætte et betydeligt højere tilsagn til MEI4. 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 MEI4 for EQT Infrastructure V 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 MEI4 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 6 år	Hvis du indløser efter 12 år
Samlede omkostninger	EUR 4.573	EUR 7.898	EUR 13.458
Afkastforringelse (RIY) pr. år	45,7%	10,2%	7,4%

### 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)	4,1%	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 MEI4.
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 V.
	Andre løbende omkostninger	2,45%	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 V og til MEI4, inkl. organisationsomkostninger og partnerskabsomkostninger.
Yderligere omkostninger	Resultat-gebyrer	0%	Effekten af resultatgebyret. Resultatgebyrer er indeholdt i carried interests
	Carried interest	3%*	Effekten af carried interests. EQT Infrastructure V tager dette, hvis investeringen har givet et større afkast end 6 %.

\*Da carried interest omkostningen er afhængig af det konkrete afkast i EQT Infrastructure V, 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.  
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 MEI4.  
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 MEI4 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  
Parallevej 17, 2800 Kgs. Lyngby  
Att.: John Ohlsson, Head of Board Servicing and Management Office  
Tlf. 3333 7171  
E-mail: [danskeinvest@danskeinvest.com](mailto:danskeinvest@danskeinvest.com)  
[www.danskeinvest.dk](http://www.danskeinvest.dk) [Kontakt os]

## Anden relevant information

MEI4 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 MEI4 har udpeget en depositar som skal opbevare værdipapirer og likvide midler tilhørende MEI4, 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 gores ansvarlig for tab som følge af handlinger eller mangel på samme i EQT Infrastructure V eller i de underliggende porteføljevirksoheder. Danske Bank A/S (og Danske Invest Management) agerer eller kommunikerer ikke på vegne af EQT for så vidt angår informationerne indeholdt i dette materiale, og EQT står ikke inde for MEI4 eller er på nogen måde ansvarlig for etableringen, driften og forvaltningen af MEI4, ligesom EQT ikke er på nogen måde er ansvarlig for tab eller omkostninger af nogen art, som investorer måtte blive påført i forbindelse med investering i MEI4. Dette materiale skal således heller ikke på nogen måde anses som en opfordring fra EQT til at foretage en investering i Fonden.

Materialet har ikke til formål at danne grundlag for en beslutning om at investere i EQT Infrastructure V og skal ikke anses for et udbud af andele i EQT Infrastructure V eller som en opfordring til at fremsætte tilbud om at erhverve eller tegne andele i EQT Infrastructure V eller indgå i nogen anden transaktion med eller vedrørende EQT Infrastructure V. Udbuddet af andele i MEI4 skal ikke anses for et udbud af andele i EQT Infrastructure V.

Der udarbejdes ikke prospekt for investering i MEI4. 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 EQT Infrastructure V og/eller EQT indeholdt i dette materiale er ikke gennemgået af EQT (eller af EQT's ansatte, partnere, agenter, rådgivere eller repræsentanter), 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, EQT Infrastructure V eller MEI4.

Du forpligter sig til på alle tider, under investeringens løbetid, at kunne honorere kald fra MEI4, som EQT Infrastructure V fremsætter over for MEI4. I den sammenhæng stilles der krav om, at du har en bankkonto i Danske Bank, hvor kald altid kan haves, ligesom din økonomi vil blive løbende vurderet. Du og de andre investorer deltager ikke på nogen måde i forvaltningen af MEI4s aktiver og passiver, og du kan ikke pålægge MEI4 at foretage bestemte investeringsbeslutninger eller i øvrigt pålægge MEI4 at træffe eller undlade at træffe beslutninger.

Det anbefales, at du kontakter en rådgiver inden afgivelse af tilsagn til MEI4 for bl.a. at sikre, at investeringen ikke får utilsigtede konsekvenser.