

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:	Danske PEP 2022 (USD) K/S
Producent:	Producenten af dette dokument med central information er Danske Private Equity A/S, der er forvalter for Danske PEP 2022 (USD) K/S, og som er et datterselskab af Danske Bank A/S.
Website:	www.danskeprivateequity.com
Kontakt:	Ring +45 45139676 for yderligere oplysninger
Tilsyn:	Finanstilsynet i Danmark er ansvarligt for tilsynet med Danske Private Equity A/S i forbindelse med dette dokument med central information. Danske Private Equity A/S er godkendt i Danmark og reguleres af Finanstilsynet i Danmark.
Publiceringsdato:	4. september 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 PEP 2022 (USD) K/S ("DPEP 2022 USD") er en alternativ investeringsfond (AIF), organiseret som dansk kommanditselskab forvaltet af Danske Private Equity A/S ("DPE") og registreret hos Finanstilsynet under FT-nr. 25420. DPEP 2022 USD er en private equity fund-of-funds, der har til formål at investere i private equity fonde i Nordamerika. Samtidig investerer DPEP 2022 USD i begrænset omfang i virksomheder forvaltet af private equity fonde i Nordamerika. Investorerne i DPEP 2022 USD skal afgive et tilsagn fordelt på en, to eller tre af de tre fonde, der tilsammen udgør Danske PEP 2022 (ud over DPEP 2022 USD tillige Danske PEP 2022 (EUR) K/S og Danske PEP 2022 Co-Investment K/S) på minimum EUR 500.000. 100% af tilsagnet udgør kommanditkapital

Løbetid

Produktet har en løbetid, der afhænger af levetiden for Porteføljefondene. Løbetiden vil som udgangspunkt være 12 år, men kan forlænges med op til 3 år, hvis Porteføljefondene ikke har afviklet samtlige deres investeringer inden for den angivne tidshorisont. Hvis Porteføljefondene mod forventning efter 15 år stadig har urealiserede investeringer må løbetiden forventes yderligere forlænget (og dermed løbetiden for DPEP 2022 USD). DPEP 2022 USD likvideres hurtigst muligt, hvis komplementaren for DPEP 2022 USD beslutter, at DPEP 2022 USD skal afhænde sine investeringer i Porteføljefondene. Da DPEP 2022 USD er et kommanditselskab, vil likvidation blive foretaget med udgangspunkt i reglerne i selskabsloven med de tillæmpelser, der gælder for kommanditselskaber.

Mål

DPEP 2022 USD investerer primært i andele i andre private equity fonde dedikeret til investering i Nordamerika ("Porteføljefonde"). Porteføljefondene er aktivt forvaltede AIF'er og dermed sammenlignelige strukturer, der primært investerer i aktier og aktierelaterede produkter inden for handel, industri og tjenesteydelser. Porteføljefondenes investeringsfokus vil være kontrollerende andele i små og mellemstore virksomheder. Afkastet ved en investering i DPEP 2022 USD afhænger derfor af udviklingen i Porteføljefondenes underliggende investeringer. DPEP 2022 USD forventes at investere i 6-8 Porteføljefonde. Hver porteføljefond forventes at investere i ca. 10-15 noterede virksomheder på tværs af forskellige sektorer. Såvel investeringen i DPEP 2022 USD, dennes investeringer i Porteføljefondene samt Porteføljefondenes inve-

steringer vil være illikvide. Der kan ikke gives garanti for, at Porteføljefondene vil være i stand til at afhænde deres investeringer inden for en rimelig tidsperiode, ligesom investeringerne kan være svære at prisfastsætte løbende.

Porteføljefondene vil primært investere i virksomheder, der har størstedelen af deres aktiver eller omsætning i Nordamerika, men fondene har også mulighed for at investere en mindre del af deres tilsagte kapital i resten af verden. DPE vil dog tillægge det stor betydning ved anbefaling af investeringer, at en potentiel Porteføljefonds forvalter tidligere har udvist betydelig disciplin i udførelsen af sin investeringsstrategi, herunder at forvalteren har holdt sig til sit valgte geografiske område og tilkendegivne investeringsprofil.

Under særlige omstændigheder kan det forekomme, at der kan ske udlodning af aktier, tilgodehavender eller andre instrumenter i de underliggende porteføljeselskaber til DPEP 2022 USD. Disse vil blive søgt solgt i markedet uden ugrundet ophold.

Benchmark (til afkastssammenligning)

Produktet har ikke et benchmark.

Skatteforhold

Produktet er underlagt skattereglerne i Danmark. Det kan påvirke din investering. Har du spørgsmål til skat, bør du henvende dig til en skatterådgiver.

Tilsluttet professionelle investorer

Produktet udbydes primært til professionelle investorer, og kun undtagelsesvis til andre investorer, der opfylder betingelserne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde §5, stk. 5. Da det samlede minimumstilsagn til DPEP 2022 er på EUR 500.000, og da investeringsperioden er lang, anbefales det at kunderne har 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 tilstrækkelig teoretisk viden og tidligere erfaring med private equity investeringer. Investor skal endvidere have en stor tabsevne, da investor kan tabe dele af eller hele sin investering i DPEP 2022 USD.

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



← Lavere risiko → Højere risiko



I forbindelse med risikoindekatoren antages det, at du beholder produktet i 12 år. Du har ikke en indløsningsret, og du kan ikke forvente at overdrage din investering i DPEP 2022 USD. Enten kan du ikke overdrage din investering, eller du skal betale betydelige omkostninger eller lide et stort tab, hvis du gør det.

Den summariske risikoindekator 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 DPEP 2022 USD 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 fund-of-funds, der investerer i en række private equity

fonde, som foretager risikofyldte investeringer, typisk i egenkapital i selskaber. Risikoindekatoren 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 DPEP 2022 USD.

En investering i DPEP 2022 USD er kendetegnet ved en række forskellige risici afledt af eksponeringen i de underliggende portefølje fonde, hvoraf de væsentligste er makroøkonomiske, markeds-, bæredygtigheds-, gearings-, lovændringer og regulatoriske-, politiske og geopolitiske risici, inflations-, rente- og valutarisiko, særlige risici relateret til investering i unoterede aktiver samt forvalterrisiko (herunder risiko for interessekonflikter) relateret til porteføljefondenes evne til at identificere gode investeringer, udvikle investeringerne og afhænde dem.

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 [x] år. Markederne kan udvikle sig meget forskelligt i fremtiden.

Anbefalet investeringsperiode: 12 år		Ved exit efter 1 år	Ved exit efter 6 år	Ved exit efter 12 år
Eksempel på investering: USD 100.000				
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 94.575	USD 74.473	USD 50.376
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-5,7%	-12,6%	-12,6%
Ufordelagtig	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	USD 94.575	USD 94.634	USD 89.885
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-5,7%	-2,4%	-2,1%
Moderat	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	USD 94.575	USD 121.066	USD 151.252
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-5,7%	8,5%	9,1%
Fordelagtig	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	USD 94.575	USD 155.800	USD 244.433
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-5,7%	9,1%	21,6%

Beregningsmetode

Denne tabel viser det beløb, som du kan få tilbage i løbet af de næste 12 år, under forskellige scenarier, hvis du investerer USD 100.000.*

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: USD.

Stressscenariet viser, hvad du kan få tilbage under ekstreme markedsforhold og tager ikke højde for en situation, hvor DPEP 2022 USD 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 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. Scenarieberegningerne for afkast i procent tager udgangspunkt i generelle historiske scenarier for afkast opnået indenfor small- og mid-marked investeringer i private equity, samt den typiske investeringsprofil for en tilsagnsbaseret investering som DPEP 2022 USD.

Ved afkast i USD baseres afkast udelukkende på antagelsen om, at der er investeret USD 100.000 fra start, og at dette beløb forrentes med en procentsats svarende til, hvad produktet forventes at skabe i netto IRR baseret på løbende investeringer af tilsagnet. Typisk vil tilsagnet dog fra en tilsagnsbaseret investering blive trukket løbende over porteføljefondenes investeringsperiode. Sidstnævnte ville imidlertid medføre et anderledes og mere retvisende resultatscenarie. En investering på USD 100.000 fra start vil dermed, i praksis, forudsætte et betydeligt højere tilsagn til DPEP 2022 USD for at opnå de oplyste afkast i USD efter omkostninger i tabellen ovenfor. Tilsvarende vil de oplyste omkostninger over tid i tabellen nedenfor kunne være væsentligt lavere.

Til scenarierne lægges ligeledes til grund, at der er mulighed for at indløse
Side 2 af 4

investeringen efter henholdsvis 1, 6 og 12 år. I praksis er investeringen illikvid, og der kan ikke indløses for produktets levetid er afsluttet, jf. afsnittet om løbetid. 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. 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 DPEP 2022 USD.

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

Dette produkt er ikke dækket af indskydergaranti eller nogen anden investorkompensations- eller investorgarantiordning. Danske Private Equity A/S har ikke nogen forpligtelse til at foretage udbetalinger, og investorerne kan lide tab, hvis DPEP 2022 USD ikke er i

stand til at foretage udbetalinger. Du kan således miste hele din investering.

Hvilke omkostninger er der?

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. De her viste beløb er selve produktets kumulative omkostninger i tre forskellige investeringsperioder. Det forudsættes, at du investerer USD 100.000 fra start. Tallene er et skøn og kan ændre sig væsentligt i fremtiden da tilsagnet fra en tilsagnsbaseret investering som DPEP 2022 USD bliver trukket løbende over Porteføljefondenes investeringsperiode.

Vi har antaget:

- I det første år vil du kunne få det investerede beløb tilbage (0 % i årligt afkast). I de andre investeringsperioder har vi antaget, at produktet udvikler sig som vist i det moderate scenarie.
- Der er investeret USD 100.000

Investering USD 100.000	Hvis du indløser efter 1 år	Hvis du indløser efter 6 år	Hvis du indløser efter 12 år
Omkostninger i alt	USD 5.425	USD 78.909	USD 200.670
Årlig omkostningsmæssig konsekvens (*)	5,7 %	10,2 %	9,6 %

(*) De ovenfor angivne procentsatser er beregnet som forskel i IRR i forhold til den af investor til enhver tid indbetalte kapital og tager udgangspunkt i det moderate afkast scenarie.

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.	0,25%
Exitomkostninger	Effekten af de omkostninger, du påføres ved udløbet af din investering (estimat). Der forventes samlede nedlukningsomkostninger på ca. USD 50.000	0,02%
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 henholdsvis Porteføljefondene og til DPE, inkl. organisationsomkostninger og partnerskabsomkostninger. Omkostningerne falder hvis fondens løbetid er forlænget efter 12 år.	1,12%
Transaktionsomkostninger	Effekten af omkostninger i forbindelse med investeringer i Porteføljefonde. Disse omkostninger er dækket af management fee-betalinger til DPE og partnerskabsomkostningerne i henholdsvis Porteføljefondene og DPEP 2022 USD.	0%
Yderligere omkostninger afholdt på særlige betingelser		
Resultatgebyr og carried interest	Effekten af resultatgebyret. Resultatgebyrer er indeholdt i carried interests.	1,47%*

*Da carried interest omkostningen er afhængig af det konkrete afkast i Porteføljefondene, vil der alene være tale om et estimat. Estimatet tager udgangspunkt i det moderate afkast scenarie og dermed det scenarie, hvor der ikke betales højeste carried interest andel

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

Anbefalet investeringsperiode: 12 år

Du har ingen fortrydelses- eller indløsningsret. Din investering kan alene overdrages - helt eller delvist - til en ny investor efter forudgående samtykke. 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 DPEP 2022 USD 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 Private Equity, kan du kontakte den klageansvarlige hos forvalteren:

Danske Private Equity A/S
Bernstorffsgade 40, 1577 København V
Att.: Lars Espersen, Chief Financial Officer
E-mail: fm@danskeprivateequity.com
www.danskeprivateequity.com (Kontakt os)

Anden relevant information

DPEP 2022 USD forvaltes af Danske Private Equity 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 og Danske Invest Management A/S.

Apex (Denmark) ApS er udpeget som depositar og skal opbevare værdipapirer og likvide midler tilhørende DPEP 2022 USD, samt kontrollere og monitorere i overensstemmelse med lovgivningen, herunder FAIF-loven og evt. øvrige bestemmelser fastsat af Finanstilsynet.

Forvalteren og Danske Bank A/S kan ikke gøres ansvarlig for tab som følge af handlinger eller mangel på samme i Porteføljefondene eller i de underliggende porteføljevirkksomheder.

Der udarbejdes ikke prospekt for investeringen.

Investorerne forpligter sig til på alle tider, under investeringens løbetid, at kunne honorere kald af kapital, som fremsættes af DPEP 2022 USD. Kald over for investorerne i DPEP 2022 USD vil som oftest være på baggrund af kapitalkald fra Porteføljefondene. DPEP 2022 USD kan benytte kreditfaciliteter i pengeinstitutter som mellemfinansiering.

Investorerne deltager ikke på nogen måde i forvaltningen af DPEP 2022 USDs aktiver og passiver, og de kan ikke pålægge DPEP 2022 USD at foretage bestemte investeringsbeslutninger eller i øvrigt pålægge DPEP 2022 USD at træffe eller undlade at træffe beslutninger.

Det anbefales, at potentielle investorer kontakter en rådgiver inden afgivelse af tilsagn til DPEP 2022 USD for bl.a. at sikre, at investeringen ikke får utilsigtede konsekvenser.

Forhold vedrørende den enkelte investor i DPEP 2022 USD og dennes investering er reguleret af dansk ret og underlagt aftale om voldgift i København.