

## 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:	Danske PEP 2018 (USD) K/S
Producentens kontaktoplysninger	Danske Private Equity A/S Parallelvej 17 2800 Kgs. Lyngby 3344 6300
Telefon	
Reg. nr. Website:	CVR-nr. 27425607 / FT-nr. 23026 <a href="http://www.danskeprivateequity.com">www.danskeprivateequity.com</a>
Tilsynsmyndighed:	Finanstilsynet
Publiceringsdato:	24. juni 2020

**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 2018 (USD) K/S ("DPEP 2018 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. 24646. DPEP 2018 USD er en private equity fund-of-funds, der har til formål at investere i private equity fonde i Nordamerika. Samtidig investerer DPEP 2018 USD i begrænset omfang i virksomheder forvaltet af private equity fonde i Nordamerika. idet op til 10% af den tilsagte kapital kan investeres i enkeltvirksomheder i samarbejde med private equity fonde, hvis forvalter DPE tidligere har investeret sammen med. Investorerne i DPEP 2018 USD skal afgive et tilsagn fordelt på en, to eller tre af de seks fonde, der tilsammen udgør Danske PEP 2018 (ud over DPEP 2018 USD tillige Danske PEP 2018 (EUR) K/S, Danske PEP 2018 Co-Investment K/S, Danske PEP 2018 Danica (EUR) K/S, Danske PEP 2018 Danica (USD) K/S og Danske PEP 2018 Danica Co-Investment K/S) på minimum EUR 500.000. 100% af tilsagnet udgør kommanditkapital.

### Mål

DPEP 2018 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 2018 USD afhænger derfor af udviklingen i Porteføljefondenes underliggende investeringer. DPEP 2018 USD forventes at investere i 6-8 Porteføljefonde og op til 10% af den tilsagte kapital direkte i 1-4 virksomheder forvaltet af forvaltere af Porteføljefonde eller af forvaltere af porteføljefonde, hvor DPE som forvalter tidligere har investeret. Hver porteføljefond forventes at investere i ca. 10-15 unoterede virksomheder på tværs af forskellige sektorer. Såvel investeringen i DPEP 2018 USD, dennes investeringer i Porteføljefondene samt Porteføljefondenes investeringer 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 2018 USD. Disse vil blive søgt solgt i markedet uden ugrundet ophold.

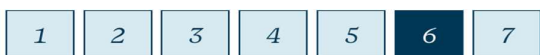
### Tilslaget professionelle investorer

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 2018 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 2018 USD.

### 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 2018 USD). DPEP 2018 USD likvideres hurtigst muligt, hvis komplementaren for DPEP 2018 USD beslutter, at DPEP 2018 USD skal afhænde sine investeringer i Porteføljefondene samt eventuelle direkte selskabsinvesteringer. Da DPEP 2018 USD er et kommanditselskab, vil likvidation blive foretaget med udgangspunkt i reglerne i selskabsloven med de tillæmpelser, der gælder for kommanditselskaber.

## 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 DPEP 2018 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. Risikoindikatoren afspejler, at der er tale om en illikvid investering, hvor risikoen øges af, at der ikke er et reguleret marked for at handle de underliggende aktiver i DPEP 2018 USD. En investering i DPEP 2018 USD er kendetegnet ved en række forskellige risici, hvoraf de væsentligste er makroøkonomiske forhold, økonomiske og politiske risici samt DPEs og forvalterne af

Porteføljefondenes 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 DPEP 2018 USD, jf. nærmere afsnittet »Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg få penge ud undervejs«.

### Specifikke risikofaktorer (ikke udtømmende)

**Valutarisiko:** Produktet er denomineret i USD men de underliggende investeringer i Porteføljefondene og deres investeringer kan ske i andre valutaer og uden afdækning af valutarisikoen. Afkastet vil således afhænge af valutakursen mellem USD og de valutaer de underliggende investeringer er eksponeret over for. Denne risiko er ikke omfattet af ovenstående indikator.

**Renterisiko:** De underliggende investeringer, som Porteføljefondene foretager, forventes delvist finansieret med gæld, hvorfor renteniveau og adgang til lånefinansiering vil påvirke afkastet på produktet.

## Resultatscenarier

Investering USD 100.000 Scenarier		1 år	6 år	12 år (anbefalet)
Stress-scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	USD 79.116	USD 47.518	USD 35.819
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-20,9%	-11,7%	-8,2%
Ufordelagtigt scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	USD 79.116	USD 82.334	USD 102.533
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-20,9%	-3,2%	0,2%
Moderat scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	USD 79.116	USD 150.568	USD 391.633
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-20,9%	7,1%	12,0%
Fordelagtigt scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	USD 76.275	USD 242.108	USD 728.759
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-23,7%	15,9%	18,0%

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 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 DPEP 2018 USD ikke er i stand til at betale dig.

Dette produkt kan ikke indløses. Den eneste mulighed for realisation er en overdragelse. Da der ikke er et autoriseret marked for produktet, er det svært at vurdere, hvor meget du får tilbage, hvis du sælger før afslutningen. Enten kan du ikke sælge før afslutningen, 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 dine rådgivere. 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 small- og mid-marked investeringer i private equity, en 12-årig investeringsperiode, samt den typiske investeringsprofil for en tilsagnsbaseret investering som DPEP 2018 USD. Ved afkast i USD baseres afkastet udelukkende på antagelsen om, at der er investeret og indbetalt USD 100.000 fra start. Typisk vil tilsagnet fra en tilsagnsbaseret investering som DPEP 2018 USD dog 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 2018 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 investeringen efter henholdsvis 1, 6 og 12 år. I praksis er investeringen illikvid, og der kan ikke indløses før produktets 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 DPEP 2018 USD før Porteføljefondene har afviklet alle deres investeringer.

### Hvad sker der, hvis Danske Private Equity 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 2018 USD 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 USD 100.000 fra start. Tallene er et skøn og kan ændre sig væsentligt i fremtiden da tilsagnet fra en tilsagnsbaseret investering som DPEP 2018 USD bliver trukket løbende over Porteføljefondenes investeringsperiode.

#### 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 USD 100.000	Hvis du indløser efter 1 år	Hvis du indløser efter 6 år	Hvis du indløser efter 12 år
Samlede omkostninger	USD 20.884	USD 107.247	USD 149.702
Afkastforringelse (RIY) pr. år	20,9 %	12,9 %	7,9 %

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.

Engangs-omkostninger	Entry-omkostninger (indtrædelsesomkostninger)	0,25 %	Effekten af de omkostninger, du betaler, når du opretter din investering. Der betales maksimalt USD 850.875 i etableringsomkostninger, hvilket skal ses i forhold til de samlede tilsagn til fonden. Investor betaler pro rata i forhold til sit tilsagn.
	Exit-omkostninger (udtrædelsesomkostninger)	0,02 %	Effekten af de omkostninger, du påføres ved udløbet af din investering (estimat). Der forventes samlede likvidationsomkostninger på ca. USD 56.735 for DPEP 2018, hvilket skal ses i forhold til de samlede tilsagn til fonden. Investor betaler pro rata i forhold til sit tilsagn.
Løbende omkostninger	Porteføljeplejetransaktionsomkostninger	0 %	Effekten af omkostninger i forbindelse med investeringer i Porteføljefonde. Disse omkostninger er dækket af management fee-betalingen til DPE og partnerskabsomkostningerne i henholdsvis Porteføljefondene og DPEP 2018 USD. Se nedenfor.
	Andre løbende omkostninger	1,12 %	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.
Yderligere omkostninger	Resultatgebyrer	0 %	Effekten af resultatgebyret. Resultatgebyrer er indeholdt i Carried interest. Se nedenfor.
	Carried interest	1,47 %*	Effekten af Carried interest. Porteføljefondene tager typisk dette, hvis investeringerne har givet et større afkast end 8 % (IRR). DPE tager ligeledes Carried interest, hvis Porteføljefondenes nettoafkast overstiger 6 - 8 % (IRR).

\*Da carried interest omkostningen er afhængig af det konkrete afkast i Porteføljefondene, vil der alene være tale om et estimat. Estimater 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.

Der vil være omkostninger forbundet med overdragelsen.

DPEP 2018 USD er en såkaldt lukket fond med en levetid, der afhænger af levetiden for Porteføljefondene, 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 kapital ejer at blive indløst eller sælge sine kapitalandele tilbage til DPEP 2018 USD.

Ved førtidig udtræden af investeringen kan investoren endvidere ikke forvente at få det fulde udbytte af sin investering. Værdiansættelsen af aktiverne er mere uigenkendselig end værdiansættelsen af børsnoterede værdipapirer og vil ofte komme til at bero på skøn og forventninger. Værdien af de underliggende investeringer kendes først ved et salg af disse. Salgsprisen, der kan opnås ved et salg af produktet, inden dette er sket, må derfor forventes at ske til en pris, som afspejler denne usikkerhed.

### Hvordan kan jeg klage?

Klager over produktet eller over Danske Private Equity og/eller den person, der har rådgivet dig om eller solgt dig produktet, skal rettes til den klageansvarlige hos forvalteren:

Danske Private Equity A/S  
Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby  
Att.: Christian Fastrup, Chief Financial Officer  
Tlf. 3344 6300  
E-mail: [fm@danskeprivateequity.com](mailto:fm@danskeprivateequity.com)  
[www.danskeprivateequity.com](http://www.danskeprivateequity.com) [Kontakt os]

## *Anden relevant information*

---

DPEP 2018 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.

PEA Depositary Services ApS er udpeget som depositar og skal opbevare værdipapirer og likvide midler tilhørende DPEP 2018 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 porteføljevirksohmheder.

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 2018 USD. Kald over for investorerne i DPEP 2018 USD vil som oftest være på baggrund af kapitalkald fra Porteføljefondene. DPEP 2018 USD kan benytte kreditfaciliteter i pengeinstitutter som mellemfinansiering.

Investorerne deltager ikke på nogen måde i forvaltningen af DPEP 2018 USDs aktiver og passiver, og de kan ikke pålægge DPEP 2018 USD at foretage bestemte investeringsbeslutninger eller i øvrigt pålægge DPEP 2018 USD at træffe eller undlade at træffe beslutninger.

DPEP 2018 USD forventer et afkast (før skat) til sine investorer i niveauet 12-15 % p.a. af den af investor til enhver tid indbetalte kapital (beregnet som IRR) efter alle omkostninger. DPEP 2018 USD forventer en tilbagebetaling i størrelsesordenen 1,7-2 gange den indbetalte kapital. Afkastet skabes via Porteføljefondenes og deres forvalteres 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 DPEP 2018 USD for bl.a. at sikre, at investeringen ikke får utilsigtede konsekvenser.

Forhold vedrørende den enkelte investor i DPEP 2018 USD og dennes investering er reguleret af dansk ret og underlagt aftale om voldgift i København.