

DOKUMENT MED CENTRAL INFORMATION - DANSK EJERKAPITAL V K/S

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

Navn:	Dansk Ejerkapital V K/S (" Fonden ")
Producent:	Dansk Ejerkapital Forvaltning ApS (" Forvalteren ")
Kompetent myndighed:	Finanstilsynet
Kontaktoplysninger:	dhj@danskejerkapital.dk Ring på +45 33 36 89 99 for yderligere oplysninger.
Dokument er produceret:	30. januar 2023 (opdatering af dokumentet fra den 14. juni 2019 udsendt til investorerne inden stiftelse af Fonden)

Produktet er ikke simpelt og kan være vanskeligt at forstå.

HVAD DETTE PRODUKT DREJER SIG OM

Type

Dette produkt består af andele i Fonden, der er en alternativ investeringsfond (ikke-UCITS) med stiftelse/first closing den 1. august 2019 og final closing den 28. november 2019, som forvaltes af Forvalteren og har Dansk Ejerkapital Komplementar V ApS ("**Komplementaren**"), som sin komplementar. Fonden er af den lukkede type, og Fonden har en forventet levetid på op til 13 år, hvorefter Fonden likvideres med mindre et flertal af investorer beslutter at forlænge levetiden. Fonden kan ligeledes under visse omstændigheder likvideres inden der er forløbet 13 år - dette kan eksempelvis ske i tilfælde af, at alle porteføljevirksomhederne er solgt, og alle Fondens forpligtelser er fuldt indfriet.

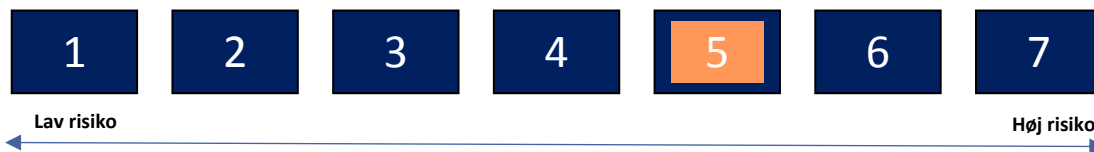
Mål

Fonden har til formål at skabe et langsigtet afkast ved minoritetsinvesteringer i porteføljevirksomheder (unoterede selskaber) med særlig fokus på danske virksomheder. Ved investering i porteføljevirksomheder vil Forvalteren - på vegne af investorerne i Fonden - udvælge flere porteføljevirksomheder, som Fonden investerer i, hvor initialinvesteringen i hver porteføljevirksomhed skal være i en dansk virksomhed. Antallet af porteføljevirksomheder, som der investeres i, afhænger af de investerede beløb i de enkelte porteføljevirksomheder. Fondens samlede kapitaltilsagn udgør DKK 601 millioner, og Fonden forventes at investere i ca. 10-20 porteføljevirksomheder. Afkastets størrelse afhænger blandt andet af udviklingen i den danske og globale økonomi, inflationen, tidspunktet for køb og salg af porteføljevirksomhederne, renteniveauet, den endelige fondsstørrelse samt omkostningerne til udvikling af porteføljevirksomhederne.

Forventet type detailinvestorer

Fonden er etableret og udbudt til en på forhånd fastlagt kreds af professionelle investorer og detailinvestorer (som dette begreb forstås i PRIIPs forordningen (Europa-Parlamentets og Rådets Forordningen (EU) Nr. 1286/2014 af 26. november 2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer). Gruppen af detailinvestorer består udelukkende af "semi-professionelle investorer", hvorved forstås investorer, der opfylder betingelserne i FAIF-lovens § 5, stk. 5. Fonden udbydes ikke - og vil ikke blive udbudt - til andre detailinvestorer. Dette produkt er alene egnet for investorer, som (i) forstår at der er en risiko for at lide tab, og at investeringen vil være illikvid, (ii) har tilstrækkelige ressourcer til at bære et tab (som kan være lig med det investerede beløb), som kan være en konsekvens af investeringen, og (iii) forstår og er villige til at påtage sig risikoen ved at investere i Fonden.

HVILKE RISICI ER DER, OG HVILKET AFKAST KAN JEG FÅ?



I forbindelse med risikoindikatoren antages det, at du beholder produktet indtil Fonden likvideres, hvilket som udgangspunkt vil sige op til maksimalt 13 år. Du kan ikke kræve dig indløst tidligere. Du har måske ikke let ved at sælge dit produkt, eller du må sælge til en kurs, der påvirker det beløb, som du får tilbage, markant.

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 Fonden ikke er i stand til at betale dig. Vi har klassificeret dette produkt som 5 ud af 7, som er den tredjehøjeste risikoklasse. Dermed vurderes de mulige tab ved den fremtidige performance på et højt niveau, og dårlige markedsbetingelser påvirker med stor sandsynlighed Fondens evne til at betale dig.

Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan i værste fald tabe noget af eller hele din investering.

Resultatscenarier

Investering				
Scenarier		4 år	8 år	10-12 år
Stress scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger Gennemsnitligt afkast hvert år	n/a	n/a	negativt
Ufordelagtigt scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger Gennemsnitligt afkast hvert år	n/a	n/a	4-8% p.a.
Moderat scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger Gennemsnitligt afkast hvert år	n/a	n/a	8-12% p.a.
Fordelagtigt scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger Gennemsnitligt afkast hvert år	n/a	n/a	12-20% p.a.

Denne tabel (et krav ifølge Europa-Parlamentets og Rådets Forordningen (EU) Nr. 1286/2014 af 26. november 2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer) viser den netto forrentning (dvs. efter omkostninger til drift af fonden mm.), som du kan få tilbage i løbet af de næste 4, 8 og 10-12 år, under forskellige scenarier. I modsætning til andre finansielle produkter er en investering i en kapitalfond som Dansk Ejerkapital V K/S mindre likvid end ved investering i andre værdipapirer. Det skyldes at vi som forvaltere af fonden bruger de første 5-6 år på at investere i 10-20 porteføljeselskaber og først derefter begynder at afhænde porteføljeselskaberne, hvorved afkastet til investorerne realiseres. Derfor er en opgørelse efter 4 og 8 år ikke relevant.

De viste scenarier er et skøn over den forventede fremtidige udvikling baseret på de historiske afkast som Industri Udvikling/Dansk Ejerkapital har realiseret over de seneste 28 år siden etableringen i 1994 med netto afkast (IRR) på 10-12% for de første tre fonde. Den fjerde fond, Industri Udvikling fond IV K/S, forventes at generere et afkast (IRR) på mellem 15-25% p.a.

Værdien af denne investering kan variere, og er ikke en præcis indikator. Hvad du får, afhænger af de porteføljeselskaber som Dansk Ejerkapital V K/S investerer i over de kommende år, og hvilken forrentning de enkelte porteføljeselskaber ender med at give.

Du skal være opmærksom på, at du som investor ikke indbetaler hele investeringssummen på førstedagen, og at udlodning sker løbende. Dette betyder, at investeringens effektive løbetid og den periode, hvor ovennævnte årlige afkast opnås, godt kan blive kortere end hele Fondens levetid på op til maksimalt 13 år.

Stressscenariet viser, hvad du eventuelt får tilbage under ekstreme markedsforhold, og der er ikke taget højde for den situation, at Fonden ikke er i stand til at betale din investering tilbage. Dette produkt kan ikke indløses. Der tages ikke højde for dine personlige skatteforhold, som også har betydning for, hvor meget du får tilbage.

HVAD SKER DER, HVIS DANSK EJERKAPITAL V K/S IKKE ER I STAND TIL AT FORETAGE UDBETALINGER?

Du kan blive udsat for et økonomisk tab, bl.a. hvis Fonden ikke er i stand til at opfylde sine forpligtelser eller hvis Fonden lider tab på sine investeringer i porteføljevirkhederne. Der er ikke nogen kompensations- eller garantiordning, der kan kompensere for dette tab.

HVILKE OMKOSTNINGER ER DER?

De samlede omkostninger ved at drive fonden omfatter løbende omkostninger til personale og administration mm., omkostninger til revision og juridisk bistand, og specifikke omkostninger i forbindelse med investeringer i, drift af og exit af porteføljeselskaber.

Historisk har Industri Udvikling/Dansk Ejerkapital i de foregående 4 fonde haft et omkostningsniveau på ca. 1-2% p.a. I Dansk Ejerkapital V K/S er der fastsat et maksimalt omkostningsniveau på 1,75% p.a. Derudover er der etableret en incitamentsstruktur for de medinvesterende ansatte i selskabet, som først træder i kraft, når den enkelte investor har modtaget sin fulde investering retur inklusiv en årlig forrentning på 8% p.a. Der henvises til Kommanditselskabsaftalen og eksemplet for beregning af bonus (catch-up samt carry).

HVOR LÆNGE BØR JEG BEHOLDE INVESTERINGEN, OG KAN JEG TAGE PENGE UD UNDERVEJS?

Anbefalet investeringsperiode: Til Fondens udløb svarende til ca. 13 år. Dette produkt har ingen minimumsperiode, men er beregnet til langsigtet investering. Du bør være parat til at beholde din investering i op til 13 år, da du har ikke indløsningsret. Du kan ikke sælge dine andele i Fonden uden Komplementarens samtykke. De øvrige kommanditister har i givet fald forkøbsret til dine andele i Fonden. Produktet er illikvidt, og der kan ikke gives sikkerhed for at der kan findes en køber til produktet, eller at en køber vil købe produktet til produktets beregnede værdi.

ØVRIGE OPLYSNINGER

Hvordan kan jeg klage?

Hvis du har nogen klager over produktet, producentens adfærd eller den person, der rådgiver om eller sælger produktet kan du indgive din klage via e-mail til dhj@danskejerkapital.dk.

Andet relevant information

Vi er ikke forpligtet til at give dig yderligere dokumentation, såsom investoroplysninger for produktet i henhold til FAIF-lovens § 62, da Forvalteren alene er registreret som forvalter af alternative investeringsfonde hos Finanstilsynet og dermed ikke omfattes af hovedparten af FAIF-lovens regler, herunder FAIF-lovens § 62. Du kan få yderligere information vedrørende produktet ved skriftlig henvendelse til Forvalteren.

Der henvises i øvrigt til Kommanditselskabsaftalen, som regulerer den løbende skriftlige rapportering og information til investorerne samt alle andre aftalemæssige forhold.