

Dokument med central information

Formål

Dette dokument indeholder central information om dette investeringsprodukt. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informationen kræves i henhold til lovgivningen 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 det med andre produkter.

Produkt

Produktnavn:	Dansk Vækstkapital IV K/S ("DVK IV")
Producent:	Producenten af dette dokument er Danske Private Equity A/S ("DPE"), der er forvalter for DVK IV, og som er et datterselskab af Danske Bank A/S
Webside:	www.danskeprivateequity.com/danskvaekstkapital
Kontakt:	Ring +45 45 13 96 76 for yderligere oplysninger
Tilsyn:	Finanstilsynet i Danmark er ansvarligt for tilsynet med DPE i forbindelse med dette dokument med central information. DPE har tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde i Danmark og reguleres af Finanstilsynet i Danmark
Publiceringsdato:	5. maj 2025

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

Dette dokument omhandler DVK IV, som er organiseret som et kommanditselskab og er en alternativ investeringsfond ("AIF").

DVK IV har alene til formål at investere i Dansk Vækstkapital IV Venture K/S ("DVK IV Venture"), Dansk Vækstkapital IV Buyout K/S ("DVK IV Buyout") og Dansk Vækstkapital IV Co-Invest K/S ("DVK IV Co-Invest") (samlet, "DVK IV-Fondene"). DVK IV og DVK IV-Fondene er hjemmehørende i Danmark, og er forvaltet af DPE.

Investorer i DVK IV, afgiver et samlet tilsagn på minimum DKK 750.000 til DVK IV. DVK IV udbetaler ikke udbytte. Udlodninger til DVK IV udbetales til investorer efter forvalterens beslutning og i henhold til investeringstilsagnet for DVK IV ("Investeringstilsagnet").

Løbetid

DVK IV har en løbetid, der afhænger af levetiden for DVK IV-Fondene. DVK IV Buyout og DVK IV Co-Invest har en forventet løbetid på ca. 16 år og for DVK IV Venture på ca. 17 år. Løbetiden kan være længere, hvis DVK IV-Fondene eller øvrige investeringer forbundet hermed mod forventning ikke har afviklet samtlige sine investeringer inden for den angivne tidshorisont.

DVK IV likvideres hurtigst muligt, hvis (i) DVK IV-Fondene likvideres eller opløses på anden måde, (ii) DVK IV måtte have afhændet sin investering i DVK IV-Fondene, eller (iii) DVK IV ikke investerer i nogen af de enheder der udgør DVK IV-Fondene.

Mål

DVK IV investerer i DVK IV-Fondene, som er aktivt forvaltede AIF'er, der investerer i hhv. private equity buyout fonde, venture capital fonde og co-investeringer indenfor primært private equity og udvalgte venture capital investeringer ("Underliggende Investeringer"). Private equity og venture capital dækker over investering i virksomheder, hvis ejerandele ikke er optaget til handel på et reguleret marked (børsnoteret). Afkastet ved en investering i DVK IV afhænger derfor af udviklingen i DVK IV-Fondenes Underliggende Investeringer. De Underliggende Investeringer foretaget af DVK IV-Fondene må forventes at være illikvide.

Der kan ikke gives garanti for, at DVK IV vil være i stand til at afhænde sin investering inden for en rimelig tidsperiode, ligesom investeringerne kan være svære

at prisfastsætte løbende. Produktet fremmer miljømæssige og/eller sociale egenskaber i henhold til artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019.

Benchmark (til afkastsammenligning)

DVK IV har ikke et benchmark.

Yderligere oplysninger

Yderligere oplysninger om DVK IV fremgår af Informationsmaterialet, der udeliveres 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, når forvalteren vurderer, at der er behov herfor, dog mindst kvartalsvis. Værdien vil fremgå i investorernes løbende kvartalsrapporteringer, som udarbejdes og udleveres iht. Investeringstilsagnet for DVK IV.

Indløsning

DVK IV er en lukket fond, og du kan ikke kræve dig indløst. Kommanditanparter i DVK IV kan kun i begrænset omfang overdrages, i det der alene tilbydes overdragelse af kommanditanparter i overensstemmelse med Investeringstilsagnet for DVK IV.

Skatteforhold

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

Påtaent detailinvestor

DVK IV udbydes til udvalgte detail- samt visse institutionelle investorer, som er kunder i Danske Bank A/S. Grundet minimumstilsagnets størrelse på DKK 750.000, og da investeringsperioden er lang, anbefales produktet kun til kunder med en investérbar formue af en vis størrelse. Særligt for detailinvestorer, som følge af den lange tidshorisont og risikoen forbundet med produktet, 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, og hvilke afkast kan jeg få



I forbindelse med risikoindikatoren antages det, at du beholder produktet i 17 år. Du kan ikke kræve dig indløst og du kan ikke forvente at overdrage din investering. Du skal forvente at betale betydelige omkostninger eller lide et stort tab, hvis du overdrager.

Produktet er denomineret i DKK, men de Underliggende Investeringer kan være eksponeret over for valutarisiko, som ikke er afdækket.

Afkastet vil således afhænge af valutakursen mellem DKK og de valutaer, som de Underliggende Investeringer er eksponeret overfor. Denne risiko er ikke omfattet af ovenstående indikator.

Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter. Den viser sandsynligheden for, at produktet vil tabe penge på bevægelser i markedet, eller fordi DVK IV 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 DVK IV evne til at betale dig. Risikoen kan være højere, hvis du ikke har produktet i den fulde løbetid.

Placeringen på indikatoren er baseret på den risiko, der er forbundet med investering i typiske private equity og venture capital fonde, som foretager risikofyldte investeringer, typisk i investeringer i unoterede selskaber. Risikoindikatoren 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 fonden.

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 værste tænkelige, de gennemsnitlige og de bedste resultater for produktet inden for de seneste 17 år. Markederne kan udvikle sig meget forskelligt i fremtiden.

Anbefalet investeringsperiode: 17 år Eksempel på investering: DKK 75.000		Ved exit efter 17 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	DKK 49.522
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-7,4%%
Ufordelagtig	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	DKK 79.382
	Gennemsnitligt afkast hvert år	1,1%
Moderat	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	DKK 132.282
	Gennemsnitligt afkast hvert år	12,7%
Fordelagtig	Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger	DKK 200.022
	Gennemsnitligt afkast hvert år	25,0%

Beregningsmetode

Denne tabel viser det beløb, som du kan få tilbage i løbet af de næste 17 år, under forskellige scenarier, hvis du investerer DKK 75.000.* De viste tal inkluderer alle omkostninger ved selve produktet, men inkluderer ikke alle de omkostninger, som du måske 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 DKK.

Stressscenariet viser, hvad du kan få tilbage under ekstreme markedsforhold og tager ikke højde for en situation, hvor DVK IV 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 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.

En investering i DVK IV er kendetegnet ved en række forskellige risici, der fremgår af Informationsmaterialet.

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«.

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

Ved afkast i DKK baseres afkast på antagelsen om, at der er givet tilsagn på DKK 75.000. fra start, og at forrentningen af den investerede kapital sker med en procentsats svarende til, hvad produktet forventes at skabe i netto IRR baseret på det mindst mulige tegningsbeløb. Typisk vil tilsagnet dog fra en tilsagnsbaseret investering blive trukket løbende over investeringsperioden. Bemærk at den eksakte løbetid ikke kan bestemmes, da den i høj grad afhænger af løbetiden for de Underliggende Investeringer samt om løbetiden i DVK IV-Fondene forlænges i overensstemmelse med fondenes respektive LPA'er. DVK IV vil træde i likvidation i forbindelse med dets udløb, 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 eller overdrage sin investering i DVK IV.

De viste tal inkluderer alle omkostninger ved selve produktet, men inkluderer måske ikke alle de omkostninger, som du betaler til din rådgiver. Der tages ikke højde for dine personlige skatteforhold, som også har betydning for, hvor meget du får tilbage.

Hvad sker der, hvis DPE ikke er i stand til at foretage udbetalinger?

DVK IVs aktiver er adskilt fra DPEs egne aktiver. Aktiverne er sikrede og kontrollerede af DVK IVs depositar og holdt adskilt fra andre aktiver. Som følge heraf vil hverken DPEs eller depositaren insolvens medføre, at du taber de penge, du har investeret i DVK IV. Produktet er ikke beskyttet af Garantiformuen. DPE har ikke nogen forpligtelse til at foretage udbetalinger udover, hvad der følger af Investeringstilsagnet, og du kan lide tab, hvis DVK IV ikke er i stand til at foretage udbetalinger. Du kan således miste hele din investering. I det tilfælde, at DPE eller DVK IV misligholder sine forpligtelser, vil du maksimalt kunne lide et tab svarende til dit investerings-tilsagn til DVK IV.

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, (i) at produktet udvikler sig som vist i det moderate scenarie, og (ii) der er investeret DKK 75.000.

Ved exit efter 17 år	
Omkostninger i alt	DKK 21.787
Årlige omkostningsmæssige konsekvens (*)	6,4%

(*) 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 19,1% før omkostninger og 12,7% 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 estimerede forskellige omkostningstyper samt betydningen af de forskellige omkostningskategorier i DVK IV og de underliggende investeringer. Der afholdes resultatgebyr i de underliggende fonde og i DVK IV.

Engangsomkostninger ved oprettelse eller exit		Årlig omkostningsmæssig konsekvens ved exit efter 17 år
Oprettelsesomkostninger	Op til 0,5 % af det beløb, du investerer, går til dækning af DVK IVs etableringsomkostninger. Distributøren kan opkræve yderligere omkostninger.	Op til DKK 22
Exitomkostninger	Der forventes samlede exitomkostninger på ca. DKK 400.000 for DVK IV svarende til 0,05 % af dit tilsagn, forudsat at der er et samlet tilsagn til underliggende fonde på DKK 750 mio.	DKK 2
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 de gennemsnitlige årlige omkostninger som procent af det samlede investeringstilsagn forventes at være 0,97%.	DKK 730
Transaktionsomkostninger	Dette er et skøn over de påløbne omkostninger ved køb og salg af de underliggende investeringer i forbindelse med produktet.	DKK 1.350
Yderligere omkostninger afholdt på særlige betingelser		
Resultatgebyr	DVK IV opkræver ikke resultatgebyr eller carried interest. DVK IV Venture, DVK IV Co-Invest og underliggende fonde har ret til at opkræve carried interest, hvis specifikke afkastmål nås. Effekten af disse omkostninger, som beregnes hvert år for forvaltning af dine investeringer beregnet som de gennemsnitlige årlige omkostninger som procent af det samlede investeringstilsagn forventes at være 1,18%.	DKK 884

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

Anbefalet investeringsperiode eller minimumsinvesteringsperiode: 17 år, hvilket svarer til den forventede løbetid for DVK IV. Se nærmere om løbetid ovenfor.

Du har ingen fortrydelses- eller indløsningsret. Din investering kan alene overdrages – helt eller delvist – til en ny investor efter forudgående samtykke fra DPE. 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 fonden må derfor, hvis der kan opnås godkendelse, forventes at ske til en pris, som afspejler denne usikkerhed.

Kan jeg klage?

Er du utilfreds med noget, der direkte vedrører produkterne fra DPE, kan du kontakte DPEs klageansvarlige:

Danske Private Equity A/S
Bernstorffsgade 40, 1577 København V
Att.: Complaints handling responsible
e-mail: Fm@danskeprivateequity.com

Yderligere oplysninger om håndtering af klager er tilgængelige på www.danske-privateequity.com. Er du utilfreds med noget, der vedrører dine konti, depoter eller den rådgivning, du har fået om dine investeringer i DPE, kan du kontakte dit pengeinstitut eller din rådgiver og klage.

Anden relevant information?

Produktet er fra 2025. Der er derfor ikke tidligere afkast tilgængeligt.

DVK IVs præsenterede risiko er ikke udtømmende, og du vil påtage dig risiko, som ikke er nærmere beskrevet i dette dokument. Dette dokument er suppleret af Informationsmaterialet, Investeringstilsagnet og øvrige fondsdokumenter, som du får stillet til rådighed.

Du kan finde yderligere oplysninger om DVK IV i markedsføringsmaterialet og Informationsmaterialet om DVK IV, som udleveres af din rådgiver i Danske Bank A/S, hvis du tilbydes muligheden for at investere i produktet.