

Dokument med central information

Formål

Dette dokument indeholder central information om investeringsproduktet Dansk Vækstkapital III K/S. Dokumentet er ikke reklamemateriale. Informationen er lovpligtig og har til formål at gøre det lettere for dig at forstå produktets karakteristika, risici, omkostninger og mulige afkast og tab og at gøre det lettere at sammenligne produktet med andre produkter.

Produkt

Navn:	Dansk Vækstkapital III K/S	Kontaktoplysninger:	+45 25 16 18 65
PRIIP-producent:	Vækstfonden	Hjemmeside:	www.vf.dk
Dato:	14. september 2021	Kompetent myndighed:	Det danske Finanstilsyn

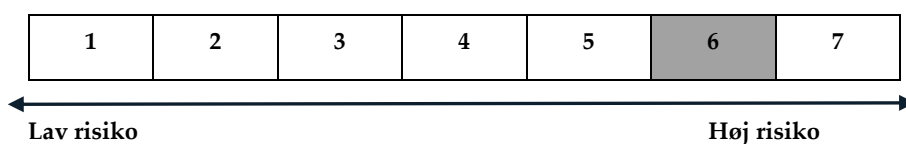
Advarsel: Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå.

Hvad dette produkt drejer sig om?

Type	Anparter i Dansk Vækstkapital III K/S (" Produktet "), som er organiseret som et dansk kommanditselskab.
Mål	Dansk Vækstkapital III K/S (" DVK III ") er en alternativ investeringsfond, som er forvaltet af Vækstfonden (" VF "). Formålet for DVK III er at generere et aggregeret afkast til investorerne ved at foretage investeringer i venture- og kapitalfonde eller co-investeringer med venture- eller kapitalfondsforvaltere. Produktets afkast afhænger af det afkast, der opbevares af investeringerne i de underliggende venture- og kapitalfonde eller co-investeringerne med forvalterne.
Forventet detalinvestor	Produktet udbydes til investorer som defineret i § 5, stk. 5, nr. 1 og 2 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde, m.v. Produktet er kun tilsigtet detailinvestorer med tilstrækkelig teoretisk viden og tidligere erfaring med private equity fonde, som kan bære tab af deres investering, med en lang investeringshorisont og som kan acceptere, at der ikke tilbydes løbende indløsning af K/S anparterne.
Periode	Produktet har en udløbsdato. VF har ikke ret til på egen hånd at lukke Produktet, men detailinvestorerne kan ikke forhindre lukning af Produktet, der vedtages på Dansk Vækstkapital III K/S' generalforsamling. DVK III forventes at have afhændet dets investeringer omkring 2035 med mulighed for forlængelse i yderligere 5 år. Produktet kan ikke kræves indløst og kan som udgangspunkt ikke overdrages.

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

Risikoindikator



Risikoindikatoren forudsætter, at du beholder Produktet i hele den forventede løbetid på ca. 13 år. Produktets risiko kan være højere, hvis Produktet ikke holdes i hele dets løbetid. Produktet er ikke-likvidt og indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet.

Den summariske risikoindikator angiver Produktets risikoniveau i forhold til andre produkter. Den viser sandsynligheden for, at Produktet vil tabe penge på grund af bevægelser i markedet, eller fordi vi ikke er i stand til at betale dig. Vi har klassificeret Produktet som 6 ud af 7, som er den næsthøjeste risikoklasse. Produktet er klassificeret som en risikoklasse 6, da den indre værdi for Produktet opgøres mindre end én gang om måneden, hvilket sker kvartalsvist. Dermed vurderes de mulige tab ved den fremtidige performance på et meget højt niveau, og dårlige markedsbetingelser påvirker med stor sandsynlighed Produktets evne til at betale dig.

Risikoprofilen afspejler risici ved de underliggende indirekte investeringer, inklusiv makroøkonomiske, politiske, finansierings- og valutarisici forbundet med investeringer i venture- og kapitalfonde.

Resultatscenarier

Investering per 5.000.000 DKK

Scenarier		1 år	7 år	13 år
Stressscenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	3.250.000 DKK	5.750.000 DKK	6.500.000 DKK
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-71,0%	7,0%	5,0%
Ufordelagtigt scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	3.500.000 DKK	6.750.000 DKK	8.000.000 DKK
	Gennemsnitligt afkast hvert år	-64,0%	12,0%	10,0%
Moderat scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	3.600.000 DKK	7.000.000 DKK	9.000.000 DKK
	Gennemsnitligt afkast hvert år	- 61,0%	14,5%	12,5%
Fordelagtigt scenarie	Hvad du kan få tilbage efter omkostninger	4.000.000 DKK	8.750.000 DKK	10.000.000 DKK
	Gennemsnitligt afkast hvert år	- 47,0%	16,5%	15,0%

Denne tabel viser det beløb, som du kan få tilbage i løbet af de næste 13 år, under forskellige scenarier, hvis du investerer 5.000.000 DKK. 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 Produktet. Stressscenariet viser, hvad du eventuelt får tilbage under ekstreme markedsforhold, og der er ikke taget højde for en situation, hvor vi ikke er i stand til at betale dig.

Dette Produkt kan ikke indløses. Det betyder, at det er svært at vurdere, hvor meget du får tilbage, hvis du indløser før udløbstiden. Enten kan du ikke indløse før tiden, 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. Der tages ikke højde for dine personlige skatteforhold, som også har betydning for, hvor meget du får tilbage.

Scenarierne er baseret på en investering på DKK 5.000.000, hvor detailinvestors tilsagn indbetales ad flere omgange og eventuelt på forskellige tidspunkter. Resultatscenarier afspejler ikke nødvendigvis disse eller øvrige individuelle forhold, som vil have en påvirkning på beregningerne. Ved resultatscenarierne er det lagt til grund, at detailinvestor kan indløse en investering efter henholdsvis 1, 9 og 13 år. Investeringen i Produktet kan imidlertid ikke indløses i Produktets løbetid. Detailinvestor skal derfor være opmærksom på, at ovenstående scenarier er teoretiske, og ikke indikerer, at detailinvestor kan kræve sin investering i Produktet indløst i Produktets løbetid.

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

Detailinvestorer kan lide et finansielt tab, hvis VF misligholder sine forpligtelser over for DVK III, idet dette kan have en negativ effekt på udviklingen i Produktets investeringer.

Detailinvestorer kan lide et finansielt tab, hvis Produktet ikke er i stand til at foretage udbetalinger. Et eventuelt tab er ikke dækket af nogle former for investorgodtgørelse- eller garantiordninger. Detailinvestorer kan potentielt tabe hele deres investering.

Hvilke omkostninger er der?

Afkastforringelsen (RIY) viser, hvad effekten af de samlede omkostninger, som du betaler, har 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 ved udløbet af løbetiden. Det forudsættes, at du investerer 5.000.000 DKK. Tallene er et skøn og kan ændre sig i fremtiden.

Omkostninger over tid

Investering per 5.000.000 DKK

Scenarier	Hvis du indløser efter 1 år	Hvis du indløser efter 7 år	Hvis du indløser efter 13 år
Samlede omkostninger	19.000 DKK	92.006 DKK	170.868 DKK
Afkastforringelse pr. år	3,3 %	1,7 %	1,6%

Omkostningernes sammensætning

Nedenstående tabel viser hvordan det investeringsafkast, som du eventuelt får ved afslutningen af Produktets løbetid, hvert år påvirkes af de forskellige omkostningstyper og betydningen af de forskellige omkostningskategorier.

Afkastforringelse pr. år for en investering på 5.000.000 DKK			
Engangs-omkostninger	Indtrædelsesomkostninger	0,11%	Effekten af de omkostninger du betaler, når du opretter din investering.
	Udtrædelsesomkostninger	0%	Effekten af omkostninger, du påføres ved udløbet af din investering.
Løbende omkostninger	Porteføljetransaktionsomkostninger	0%	Effekten af omkostninger ved vores køb og salg af underliggende investeringer.
	Andre løbende omkostninger	1,49%	Effekten af omkostninger som vi beregner hvert år for at forvalte dine investeringer, herunder etableringsomkostninger for oprettelsen af DVK III, løbende udgifter til administrator samt management fee til Vækstfonden. Løbende management fees og eventuel carried interest til forvalterne af de underliggende investeringer er indeholdt i nettoafkastet.
Yderligere omkostninger	Resultatgebyrer	0%	Effekten af resultatgebyret.
	Carried interests	0%	Effekten af carried interests. Vækstfonden modtager ikke carried interest.

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

Produktet har en løbetid på forventeligt 13 år og er tilsigtet detailinvestorer med en lang investeringshorisont. Der tilbydes ikke løbende indløsning eller tilbagesalg af K/S anparter i Produktets løbetid. K/S anparterne kan som udgangspunkt ikke overdrages.

Hvordan kan jeg klage?

Klager vedrørende Produktet skal stiles skriftligt til den klageansvarlige hos Vækstfonden via følgende hjemmeside eller via brev eller e-mail til følgende adresse:

www.vf.dk
mrn@VF.dk
 Vækstfonden
 Att.: Martin Rudbæk Nielsen
 Strandvejen 104 A, 3.
 2900 Hellerup

Anden relevant information

Produktets præsenterede risiko er ikke udtømmende, og du vil påtage dig risiko, som ikke er nærmere beskrevet i dette dokument. Dette dokument er suppleret af kommanditselskabsaftalen og øvrige fondsdokumenter vedrørende Dansk Vækstkapital III K/S, som du får stillet til rådighed. En papirkopi af dette dokument stilles gratis til rådighed efter anmodning fra dig.