

Dokument med central information



FORMÅL

Dette dokument indeholder central information om dette investeringsprodukt. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Oplysningerne er lovpligtige og har til formål at gøre det lettere at forstå produktets karakteristika og de risici, omkostninger og mulige afkast og tab, der er forbundet med at investere i produktet. Formålet er ligeledes at gøre det lettere at sammenligne produktet med andre produkter. Det anbefales at læse dokumentet for at kunne træffe en kvalificeret beslutning om eventuel investering i produktet.

PRODUKT

Navn på produktet: SAGA VIII USD K/S
Navn på PRIIP-producent: SAGA Private Equity ApS
PRIIP-producents hjemmeside: www.saga-pe.com
Tilsynsmyndighed: Finanstilsynet (FT no 23133)
Publiceringsdato: 8. december 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

SAGA VIII USD K/S er en alternativ investeringsfond (AIF), organiseret som et dansk kommanditselskab og forvaltet af SAGA Private Equity ApS (SAGA). SAGA har tilladelse fra Finanstilsynet til at agere som alternativ investeringsfondsforvalter (AIFM). I tillæg til SAGA VIII USD K/S består strukturen af SAGA VIII EUR K/S og SAGA VIII Management Invest K/S. SAGA Private Equity ApS er ejet 100% af SAGA's partnerkreds.

Mål

SAGA VIII USD K/S er en private equity fund-of-funds, som har til formål at investere i buyout fonde i Nordamerika. Disse buyout fonde (porteføljefonde) vil hovedsageligt investere i små og mellemstore virksomheder i USA og Canada, hvor fondene kan se et potentiale i at generere attraktive afkast gennem blandt andet operationelle forbedringer i virksomhederne. Porteføljefondene er aktivt forvaltede AIF'er (og dermed tilsvarende strukturer), som primært investerer i kontrollerende positioner i unoterede aktier. SAGA VIII USD K/S forventes investeret i 6-8 porteføljefonde, som hver forventes at investere i 8 – 14 unoterede virksomheder. Det forventede afkast af en investering i SAGA VIII USD K/S vil således afhænge af udviklingen i porteføljefondenes underliggende investeringer.

Tilsluttet professionelle investorer

Produktet udbydes primært til professionelle investorer og kun undtagelsesvis til andre investorer. Det anbefales at investorer har en investérbarm formue af en vis størrelse og en betydelig tabsevne, da investorer kan tabe hele eller dele af sin investering i SAGA VIII USD K/S.

Løbetid

SAGA VIII USD K/S har en løbetid på 12 år, men kan forlænges med op til 2 år, hvis porteføljefondene ikke har afviklet deres investeringer inden for den angivne tidshorisont. Efter 14 år vil SAGA VIII USD K/S automatisk gå i likvidation (med SAGA som likvidator), hvor de tilbageværende aktiver søges afhændet i en struktureret proces til den højst mulige pris.

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

Risikoindikator



I risikoindikatoren antages det, at du beholder produktet i 12 år eller gennem hele løbetiden. Du kan ikke indløse produktet tidligere, og det kan være vanskeligt at sælge.

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 SAGA VIII USD K/S ikke er i stand til at betale dig.

Vi har klassificeret dette produkt som 5 ud af 7, som er én risikoklasse højere end middel risiko. Placeringen er baseret på den risiko, der er forbundet med investering i en fund-of-funds, der investerer i en række buyout fonde, der igen foretager gearede investeringer i virksomheder. Indikatoren afspejler desuden, at der er tale om en illikvid investering, og at der ikke er et reguleret marked for at handle de underliggende aktiver i SAGA VIII USD K/S.

Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering. En investering i SAGA VIII USD K/S er kendetegnet ved en række forskellige risici, herunder følgende (ikke udtømmende liste):

- SAGA's og de underliggende forvalteres evne til at foretage gode investeringer.
- Overordnede makroøkonomiske og/eller politiske forhold.
- Valuta: Produktet er denomineret i USD, men de underliggende investeringer kan ske i andre valutaer (for eksempel CAD) og uden afdækning af valutarisikoen. Udvikling i valutakurser vil således påvirke afkastet.
- Renteniveauer: De underliggende investeringer i virksomheder forventes at være delvist finansieret med gæld, hvorfor renteniveauer og vilkår for lånefinansiering vil påvirke afkastet.

Resultatscenarier

Scenarier ved en investering på USD 10.000		12 år
Stressscenarie	Potentielt nettoafkast (EUR)	12.113
	Potentiel net IRR (%)	1,5%
Ufordelagtigt scenarie	Potentielt nettoafkast (EUR)	15.083
	Potentiel net IRR (%)	6,4%
Moderat scenarie	Potentielt nettoafkast (EUR)	17.497
	Potentiel net IRR (%)	10,8%
Fordelagtigt scenarie	Potentielt nettoafkast (EUR)	21.418
	Potentiel net IRR (%)	16,6%

Denne tabel viser det beløb, som du kan få tilbage efter omkostninger efter 12 år, under forskellige scenarier, hvis du investerer USD 10.000. De viste scenarier er et skøn og illustrerer, hvorledes din investering kan udvikle sig baseret på SAGA's erfaringer og historiske resultater. Du kan sammenligne dem med scenarierne for andre produkter.

Scenarierne er ikke en nøjagtig indikator, og det endelige resultat afhænger blandt andet af udviklingen i markedet, og hvor længe du beholder investeringen/produktet. Stressscenariet viser, hvad du eventuelt får tilbage under ekstreme markedsforhold. Der er desuden ikke taget højde for den situation, at vi ikke er i stand til at betale dig. De viste tal inkluderer alle omkostninger ved produktet, men der tages ikke højde for dine personlige skatteforhold, som også kan have betydning for, hvor meget du får tilbage.

Som nævnt kan produktet ikke indløses, og den eneste mulighed for realisation er derfor et salg. Eftersom der ikke er et marked for produktet, er det svært at vurdere, hvor meget du får tilbage, hvis du sælger før afslutningen. Det er muligt, at produktet slet ikke kan sælges, eller at det er forbundet med store tab at sælge.

HVAD SKER DER, HVIS SAGA IKKE ER I STAND TIL AT FORETAGE UDBETALINGER?

Dette produkt er ikke dækket af nogen garantiordning. SAGA Private Equity ApS har ikke nogen forpligtelse til at foretage udbetalinger, og investorerne kan lide tab, hvis SAGA VIII USD K/S ikke er i stand til at foretage udbetalinger. Investor kan miste hele sin investering. Det samlede tab kan ikke overstige størrelsen af investeringstilsagnet.

HVILKE OMKOSTNINGER ER DER?

Omkostninger over tid

Afkastforringelsen (RIY – Reduction in Yield) viser, hvad effekten af de samlede omkostninger, som du betaler, har på afkastet af investeringen. De samlede omkostninger omfatter engangsomkostninger, løbende omkostninger og yderligere omkostninger. De nedenfor viste beløb er produktets estimerede kumulative omkostninger. Det forudsættes, at du investerer USD 10.000. Tallene er et skøn og kan ændre sig i fremtiden.

Omkostninger over tid	
Investering: USD 10,000	Ved realisering efter 12 år
Estimerede samlede omkostninger	1.203
Afkastforringelse (RIY) pr. år	1,80%

Den ovenfor angivne procentsats er beregnet som forskel i IRR i forhold til den af investor til enhver tid indbetalte kapital. Procentsatsen er baseret på det moderate afkastscenarie.

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 omkostningstyperne. Tabellen er baseret på det moderate afkastscenarie.

Afkastforringelse pr. år			
Engangs- omkostninger	Entry omkostninger	0,03%	Effekten af omkostninger i forbindelse med oprettelsen af din investering.
	Exit omkostninger	0,00%	Effekten af omkostninger i forbindelse med din udtrædelse af investeringen.
Løbende omkostninger	Portefølje- transaktions- omkostninger	0,00%	Vi tager ikke porteføljetransaktionsomkostninger.
	Andre løbende omkostninger	1,04%	Effekten af omkostninger i forbindelse med forvaltning og administration af din investering.
Yderligere omkostninger	Resultatgebyrer	0,00%	Vi tager ikke resultatgebyr udover carried interest, som anført nedenfor.
	Carried interest	0,73%	Carried interest optjenes og betales ved en IRR over 8%.

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

SAGA VIII USD K/S har en løbetid på 12 år og kan forlænges med op til 2 år. Det anbefales at beholde produktet i hele fondens levetid. Fondens er en lukket fond og kan ikke indløses af investorerne. Et salg af produktet undervejs vil være vanskeligt og typisk forbundet med tab.

HVORDAN KAN JEG KLAGE

Enhver klage over produktet skal rettes til den klageansvarlige hos forvalteren:

SAGA Private Equity ApS

Amaliegade 24

1256 København K

Tlf. 81815959

Att.: Jesper Knutssøn (jk@saga-pe.com)

ANDEN RELEVANT INFORMATION

Oplysningerne i dette dokument suppleres af et PPM (Private Placement Memorandum) og LPA (Limited Partnership Agreement), som du ligeledes vil modtage inden en eventuel investering i fonden. Yderligere information i form af eksempelvis årsrapporter og historiske afkastdata kan ligeledes rekvireres af SAGA Private Equity.