

Dokument med central investorinformation vedr. Golden Tree Distressed Fund IV

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 samt at gøre det lettere at sammenligne produktet med andre produkter.

Produkt

Navn:	Scope Investment Alternativ Investeringsfond 1 K/S ("Scope AIF") CVR nr.: 42 68 49 02
PRIIPS producent:	Scope Investment Fondsmæglerselskab A/S
Hjemmeside:	www.scopeinvestment.dk
Tlf:	+45 3333 0604
Tilsynsmyndighed:	Finanstilsynet

Offentliggørelsesdato: 27. september 2021.

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

Hvad drejer dette produkt sig om?

Type

Andele i Scope AIF, som er juridisk hjemmehørende i Danmark. Produktet er et dansk kommanditselskab og er registreret hos Finanstilsynet. Produktet henvender sig til potentielle investorer.

Mål

Scope AIF er en Feeder fond, som er forvaltet af Scope Investment FAIF 1 ApS, (Scope FAIF), der er registreret hos Finanstilsynet, som Forvalter af Alternative Investeringsfonde. Feeder fonden investerer udelukkende i Masterfonden GoldenTree Asset Management ("GoldenTree") Distressed fund IV ("DFIV") der er en "Private Equity" fond. Formålet for Masterfonden (og dermed også for Scope AIF) vil være at investere i gæld i virksomheder, lande eller lign., som handler distressed. "Distressed debt" henviser til gældsinvesteringer i statsgæld eller virksomheder, der enten er under konkursbehandling, eller hvor risikoen herfor er betydelig. Obligationer går altså under betegnelsen "distressed", når udstederen ikke kan møde en tilstrækkelig stor del af sine forpligtelser.

Distressed debt er således gældsinvesteringer, som oprindelige investorer søger at afhænde som følge af den økonomiske nød, udstederen er under. Derfor indebærer det også kredit, som ofte handler med signifikante rabatter og med betydeligt større spreads end branchegennemsnittet. Obligationer klassificeres formelt som "distressed", når de er priset under kurs 70, mens de klassificeres som "stressed", når de er priset under kurs 90. Aktivklassen er stadigvæk foranstillet egenkapital, hvormed konkursboet i en eventuel likvidation vil tilfalde distressed debt investorer før aktionærer.

DFIV forventes at få en størrelse på USD 3 mia. ved den endelige lukning af DFIV (final close) i januar 2022.

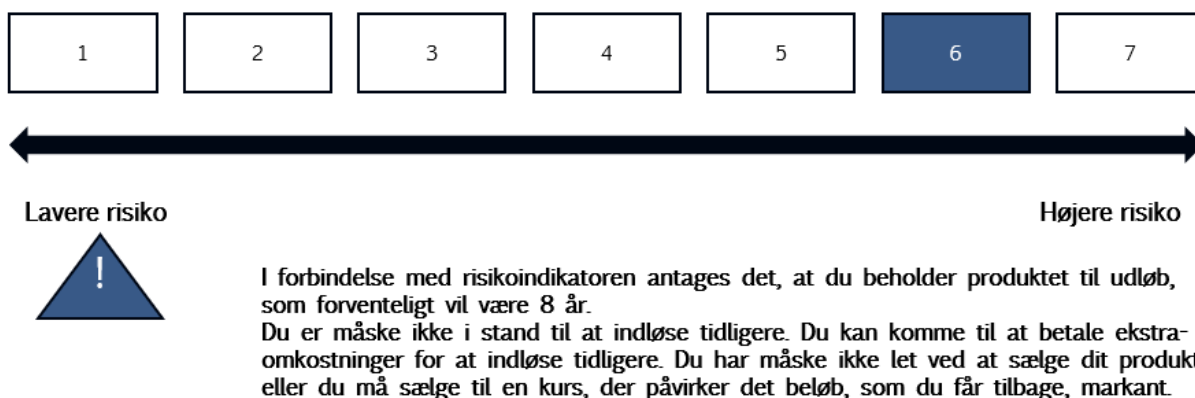
Forventet detailinvestorer:

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 semi-professionelle investorer, som kan bære tab af deres investering, med en lang investeringshorisont og som kan acceptere, at der ikke tilbydes løbende indløsning af K/S andele. Investorerne skal løbende kunne honorere kapitalkald fra DFIV. Minimumsinvesteringen er på USD 1 mio.

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

Den summariske risikoindikation 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 vi ikke er i stand til at betale dig. Vi har klassificeret dette som 6 ud af 7 som er den næsthøjeste. Vær opmærksom på valutarisiko. Du vil modtage betaling i en anden valuta, så det endelige afkast, som du modtager, afhænger af kursen mellem de to valutaer. Denne risiko er ikke omfattet af den nedenstående indikator. Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet, så du kan tabe noget af eller hele din investering. Hvis DFIV ikke er i stand til at betale det, de skylder, kan du tabe hele din investering.

Dermed vurderes de mulige tab ved den fremtidige performance på et højt niveau og dårlige markedsbetingelser påvirker med stor sandsynlighed DFIV's evne til at betale dig.



Risikoklasse 1 er ikke en risikofri investering. Risikoindikatoren viser den typiske sammenhæng mellem risikoen ved, og dine afkastmuligheder af, investeringen. Normalt er det den forventede standardafvigelse, som definerer placeringen i risikoskalaen. En dansk 10-årig statsobligation vil være risikoklasse 1. En middel risiko vil derfor typisk befinde sig på skalaniveau 4. Kombinationen mellem unoterede investeringer, med deraf følgende manglende daglig prisfastsættelse, en lang investeringshorisont, og en investeringsstrategi i distressed aktiver medfører, at vi hæver niveauet til 6.

Historiske data er ikke garanti for fremtidige afkast. Dette produkt indeholder ikke nogen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet.

Dette produkt er unoteret, hvilket medfører, at der ikke vil være en daglig kursfastsættelse af fonden og dermed heller ikke en garanti for, at investeringen kan sælges indenfor en given tidshorizont eller på forhånd bestemte vilkår. Det kan vise sig meget vanskeligt og være forbundet med store omkostninger at være tvunget til at afhænde investeringen før udløb.

Hverken GoldenTree, DFIV eller tredjepart, herunder Scope AIF, er forpligtet til at tilbagekøbe investeringen eller andele i fondens løbetid.

Derimod er den enkelte investor forpligtet til at betale de løbende investeringskald, som forventes gennemført i fondens investeringsperiode indtil det fulde investeringstilsagn er indbetalt.

En yderligere specifikation af andre risici for fonden forefindes i investormaterialet fra GoldenTree.

Resultatscenarier		År 3	År 5	År 8
Forventet investering	USD 1 mio.	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Stressscenarie	Hvad har du tilbage efter omkostninger?	682.539	536.395	373.698
-10% årligt afkast	Gennemsnitligt årligt afkast	-12,0%	-11,7%	-11,6%
Ufordelagtigt scenarie	Hvad har du tilbage efter omkostninger?	936.267	908.390	868.122
0% årligt afkast	Gennemsnitligt årligt afkast	-2,2%	-1,9%	-1,8%
Moderat scenarie	Hvad har du tilbage efter omkostninger?	1.192.277	1.364.824	1.681.230
10% årligt afkast	Gennemsnitligt årligt afkast	6,0%	6,4%	6,7%
Fordelagtigt scenarie	Hvad har du tilbage efter omkostninger?	1.515.705	2.044.115	3.229.198
20% årligt afkast	Gennemsnitligt årligt afkast	14,9%	15,4%	15,8%

Kilde: Scope Investment

Tabellen ovenfor viser en teoretisk beregning af, hvad du som investor kan forvente under forskellige scenarier, hvis du investerer USD 1 mio. De viste scenarier illustrerer, hvorledes din investering kan udvikle sig. Du kan sammenligne dem med scenarierne for andre produkter. De viste scenarier er en teoretisk beregning for den fremtidige udvikling, baseret på historiske modelbaserede afkast. Tabellen viser variationen i afkastet under de givne antagelser. Det endelige afkast for investor afhænger af udviklingen i markedet, DFIV's evne til at investere i dette marked, samt hvor længe du beholder investeringen. Stressscenariet viser, hvad du får tilbage under ekstreme markedsforhold.

De viste tal inkluderer alle omkostninger ved selve produktet. Der tages ikke højde for investors personlige skatteforhold, som kan have betydning for, hvordan investors endelige afkast bliver. Investors maksimale tab vil være begrænset til investors indskud.

I det fordelagtige scenarie vil der være et performance fee til GoldenTree, som skal betales, hvis afkastet overstiger 8% p.a. efter tilbagebetaling af det oprindelige indskud. Der betales først et performance fee, hvis det samlede afkast overstiger 8% p.a.

Dette produkt kan ikke løbende indløses i investeringsperioden, men du kan sælge dine andele på det sekundære marked, hvis du kan finde en køber, som kan accepteres eller godkendes af Scope AIF og GoldenTree. Tabet, hvis dine andele i givet fald sælges under "indre værdi", er ikke medtaget i beregningerne.

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

DFIV er ikke forpligtet til at foretage betaling for din initiale investering. Det er forudsat, at de løbende renter og/eller salg og indfrielse i investeringsperioden ikke udbetales til dig, men geninvesteres i nye investeringer. De løbende renter og/eller salg og indfrielse, som måtte blive udbetalt til dig i investeringsperioden, kan på et senere tidspunkt blive krævet indbetalt af GoldenTree.

Efter investeringsperioden på de første knap 4 år, vil dine andele give dig ret til at modtage udlodning af renteindtægter og kapital fra indfrielse og/eller salg svarende til din del af andelen i Scope AIF, dog ultimativt kontrolleret af DFIV. Du skal derfor være indstillet på, at realiseringerne af DFIV-midler kan tage længere tid end forventet, er uforudsigelig, og herunder kan komme i perioder, hvor det forventede afkast af tilsvarende investeringer er lavere end for nærværende. Der findes ingen kompensations- eller garantiordning for fonden. Hvis du har investeret i fonden, bør du være indstillet på, at der er en risiko for at miste en betydelig del af investeringen.

Hvilke omkostninger er der:

Indtrædelsesomkostninger: 2,00% af investeringstilsagn til Scope Investment ved indgåelse af aftale.

Udtrædelsesomkostninger: Situationsafhængig, men investor må forvente et tab ved førtidig udtrædelse.

Løbende omkostninger: 1,5% p.a. af investeret kapital. Beregnes af den aktuelle markedsværdi.

Omkostninger over tid:

Scenarier (fordelagtigt scenarie)	Hvis du indløser efter 1 år	Hvis du indløser ved udløbet af den anbefalede investeringsperiode
Samlede omkostninger	5,1%*	4,2%**
Afkastforringelse (RIY) pr. år	5,1%*	4,2%**

*Ikke muligt at estimere omkostningerne præcist.

** Den anbefalede investeringsperiode er hele investeringens levetid.

Omkostningernes sammensætning

Denne tabel viser afkastforringelsen pr. år

Engangs-omkostninger	Entry-omkostninger	2%	Effekten af de omkostninger du betaler, når du opretter din investering.
	Exit omkostninger	0%	Effekten af omkostninger, du påføres ved udløbet af din investering.
Løbende omkostninger	Portefølje-transaktions-omkostninger	0 %	Effekten af omkostninger ved vores køb og salg af underliggende investeringer i forbindelse med produktet.
	Andre løbende omkostninger	1,5%	Effekten af omkostninger, som GoldenTree og Scope AIF beregner hvert år for at forvalte dine investeringer.
Yderligere omkostninger	Resultatgebyrer	0%	Effekten af resultatgebyrer. Vi tager dette fra din investering, hvis produktets afkast overstiger dets benchmark.
	Carried interest	20%	Effekten af carried interest. Vi tager dette, hvis investeringen har givet et højere afkast end 8%.

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

Anbefalet investeringshorisont: 6-8 år. Det er ikke muligt at tage penge ud før DFIV afvikles, men det er forventningen, at du vil modtage rente og indskud retur fra starten af år 5.

DFIV har en investeringsperiode på knap 4 år frem til sommeren 2025 og en 2- årig afviklingsperiode, som kan forlænges af fonden med op til 2 på hinanden følgende et- årsperioder. Altså en samlet investeringshorisont på ca. 8 år.

Hvordan kan jeg klage?

Investorer i Scope AIF kan i henhold til lov om finansiel virksomhed klage til Scope Investments klageansvarlige, som er Jonas Melchior, jm@scopeinvestment.dk.

Anden relevant information

Du kan få yderligere information om fonden ved henvendelse til Scope Investment Fondsmæglerselskab A/S.

Adressen: Scope Investment Fondsmæglerselskab A/S
Nyhavn 63 A
DK-1051 København K
Tlf. +45 33 33 06 04

Andele i Scope AIF handles ikke på Nasdaq Copenhagen A/S eller andre børser.

Scope AIF drages kun til ansvar for oplysningerne i dette dokument, hvis de er vildledende, unøjagtige eller ikke i overensstemmelse med de relevante dele i investeroplysninger fra GoldenTree.