

[Læs denne email i din browser](#)



Administratoren for Atlas Global Macro; enheden under Credit Suisse ved navn MultiConcept Fund Management S.A., har holdt et møde i deres priskomité, hvor det blev besluttet at revurdere prisfastsættelsen af den russiske eksponering i alle fonde under deres paraplystruktur.

Da Atlas administreres af MultiConcept, påvirker dette også Atlas' NAV. Vi er i Atlas blevet detaljeret informeret om deres beslutning. Mere specifikt blev det besluttet at værdiansætte fondens eksponering mod russiske aktier til nul, hvilket trækker ca. 6pp fra fondens NAV.

Det er vigtigt at understrege, at denne vurdering er foretaget af fondens administrator uafhængigt af Atlas Global Macro og påvirker alle de fonde, som administratoren har under sin paraply-struktur.

Baggrunden for revurderingen af prisfastsættelsen er, at handlen med de pågældende ETF'er er suspenderet og har været det siden begyndelsen af marts. De underliggende aktier handles igen aktivt på den russiske børs, hvilket indikerer en potentielt betydelig positiv indvirkning på Atlas' NAV.

I betragtning af de nuværende handels- og afviklingsrestriktioner, effektueret af EU, USA og Rusland, finder vores administrator det imidlertid mest behørigt at

anvende den mest konservative prissætning. Den opdaterede prissætning kan derfor ses som et absolut "worst case-scenarie".

ETF'erne vil således blive værdiansat til nul, indtil de begynder at handle igen. På det tidspunkt kan det forventes, at beholdningen værdiansættes positivt igen, hvormed fondens NAV igen vil stige.

Det skal også bemærkes, at prissætningen af den russiske eksponering følger den samme metode som MSCI for nylig anvendte på alle deres indeks.

Nedenfor følger detaljerne af vurderingen fra Credit Suisse / Multiconcept Fund Management SA.

The Russian exposure of Credit Suisse Umbrella funds - including Expert Investor SICAV SIF - Atlas Global Macro Fund - and the respective valuation have been reviewed by the Fund Administrator and Management Company.

The direct Russian exposures are linked to holdings within the following:

- DB Xtracker MSCI Russia Capped ETF
- Vaneck Vectors Russia ETF

In addition, Eastern European exposure is linked to the following holding:

- iShares MSCI Eastern Europe UCITS ETF

At the start of March these positions were still valued based on available traded prices. During the course of March the situation changed as index providers decided to remove direct Russian exposure from the indexes.

This has triggered a reassessment of the valuation of the ETF's stated above, as well

as the non-availability of the traded prices for the ETF's.

Consequently, the pricing committee of the Management Company reassessed the situation and concluded that the valuation must be adjusted to the latest available Net Asset Value of the ETF's.

For the Eastern Europe ETF the latest observable price (price of recent transactions) has been used to mark-to-market this position.

Overall this leads to the necessity to correct the NAV as of 09/03, 16/03, 23/03 and 30/3.

Respective communication with the local regulator will be done separately.

CREDIT SUISSE / MULTICONCEPT FUND MANAGEMENT S.A.

**This information is intended for investors only and may not be reproduced without permission.*

De bedste hilsner

Lars Tvede

Jakob Due

Atlas Global Macro



Copyright © 2022 Atlas Global Macro

Bemærk venligst, at Fonden – og ovennævnte websider – kun er beregnet til professionelle og semi-professionelle investorer. Siderne er således ikke beregnet til brug for private investorer, der ikke har til hensigt at investere minimums-beløbet på DKK 750.000 / EUR 125.000. Ved at tilmelde dig og blive medlem af disse sider bekræfter du samtidig at (a) du er bosat i Danmark og (b) at du kvalificerer som enten professionel eller semi-professionel investor.

Hvis du ikke ønsker at modtage yderligere kommunikation vedrørende Atlas Global Macro kan du [ændre dine indstillinger](#) eller [framelde dig her](#).