

Investoroplysninger
iht. § 62 i lov om alternative investeringsfonde
m.m.

for

Kapitalforeningen PortfolioManager
Afdeling Atlas Global Macro KL

og

Andelsklasse Atlas Global Macro, kl f

(herefter "Investoroplysningerne")

Nærværende investoroplysningerne er offentliggjort den 19. september 2024

Indholdsfortegnelse

Investoroplysninger	1
Kapitalforeningen PortfolioManager.....	1
Forvalterens erklæring.....	3
Oplysninger om Kapitalforeningen PortfolioManager.....	4
Oplysninger om afdelingen og andelsklassen	5
Afdelingens investeringsstrategi.....	6
Masterinstitutts investeringsstrategi	7
Risikofaktorer	9
Drift, samarbejdspartnere og omkostninger	14
Udbud, tegning, emission og indløsning	16
Beskatning	19
Rettigheder og vedtægter.....	20
Øvrige oplysninger	20

Forvalterens erklæring

Som forvalter for Kapitalforeningen PortfolioManager erklæres herved, at oplysningerne i dette dokument os bekendt er rigtige og indeholder enhver væsentlig oplysning, som ifølge lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. § 62 skal stilles til rådighed for foreningens investorer.

Hørsholm, den 19. september 2024

Fundmarket A/S

Nina Trolle Boldt
Adm. direktør

Peter Ott
Bestyrelsesformand

Oplysninger om Kapitalforeningen PortfolioManager

Kontaktoplysninger

Kapitalforeningen PortfolioManager ("Foreningen")
c/o Fundmarket A/S
Agern Allé 24, 2970 Hørsholm
Tlf.: +45 38 42 21 42
E-mail: kontakt@fundmarket.dk
www.portfoliomanager.dk

Registreringsnumre

Finanstilsynet i Danmark: FT-nr. 24.788
Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 40 72 24 83

Stiftelse

Foreningen er stiftet af forvalteren Fundmarket A/S den 2. maj 2019 og er en kapitalforening i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., jf. kapitel 23.

Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom fra en eller flere investorer at skabe et afkast til kapitalforeningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.

Foreningen er en kapitalforening i henhold til kapitel 23 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. ("FAIF-loven").

Bestyrelse

Torben Knappe, formand
Thomas Einfeldt, næstformand
Jacob Buss

Forvalter

Fundmarket A/S
Agern Allé 24, 2970 Hørsholm
Adm. direktør Nina Trolle Boldt

Depositær

Danske Bank A/S
Bernstorffsgade 40, 1577 København V.
CVR-nr. 61 12 62 28

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6, 2300 København S
CVR-nr. 33 96 35 56

Revisionen skal ud fra de oplysninger, der er lagt til grund for det udførte arbejde, afgive konklusioner og oplysninger om foreningen og revidere foreningens årsrapport.

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29, 1401 København K
CVR-nr. 10 59 81 84

Oplysninger om afdelingen og andelsklassen

Afdeling Atlas Global Macro KL ("Afdelingen")

Navn	Kapitalforeningen PortfolioManager Atlas Global Macro KL
FT-nr.	24.788-001
SE-nr.	41 99 98 37
LEI kode	8945007WJMEJOC9TOU84

Andelsklasse Atlas Global Macro, kl f ("Andelsklassen")

Navn	Kapitalforeningen PortfolioManager Atlas Global Macro, kl f
FT-nr.	24.788-001-001
SE-nr.	41 99 98 61
Noteret / kontoførende	Kontoførende
Isinkode	DK0061538287
Udbytte	Akkumulerende
Denominering	DKK
Stykstørrelse	100
Decimaler på andele	5
Prismetode	Modificeret enkeltpris
Investortype	Professionelle, semi-professionelle
Minimum indskud	750.000 kr.

Afdelingens investeringsstrategi

Afdelingens profil

Afdelingens målsætning er at opnå et attraktivt risikojusteret absolut afkast til investorerne.

Afdelingen investerer som feederinstitut. Afdelingens masterinstitut er pr. den 30. august 2024 Atlas Global Macro RAIF ("Masterinstitutet"), som er domicileret i Luxembourg.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer udelukkende i masterinstitutet. Afdelingen skal investere minimum 90 pct. af sin formue i masterinstitutet.

Afdelingen kan maksimalt have 10 % i kontanter. Afdelingen kan dog have en væsentlig højere kontantandel i tegningsperioden frem til næstkommende emission og indløsning.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, jf. § 7.

Masterinstitutet investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Masterinstitutets eksponering mod aktivklasser opnås enten gennem direkte investering i aktivklassen, gennem ETF'er, andre investeringsinstitutter eller gennem derivater.

Masterinstitutet kan investere i følgende aktivklasser: Aktier, obligationer, REIT'er, valuta, råvarer, futures, swaps, forwards, ETF'er, optioner og pengemarkedsinstrumenter.

Masterinstitutet kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Masterinstitutet kan anvende gearing.

Masterinstitutet kan have lange og korte positioner.

Specielt for Andelsklassen

Afdelingen har én andelsklasse, Atlas Global Macro, kl f.

Andelsklassen har derfor ret til den fulde andel af afkastet af porteføljen samt afkastet af de klassespecifikke aktiver.

Andelsklassen har egen DKK-konto, som anvendes i forbindelse med emission og indløsninger i Andelsklassen samt ved afregning af klassespecifikke omkostninger.

Eventuelle klassespecifikke tiltag for Andelsklassen kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Andelsklassen er kontoførende.

Sikkerhedsstillelse og genanvendelse af sikkerheder

Afdelingens værdipapirer kan ikke benyttes til værdipapirudlån, repo-forretninger eller lignende dispositioner.

Fastlæggelse af investeringsstrategi og risikorammer samt ændring heraf

Afdelingens overordnede investeringsstrategi og risikorammer fremgår af vedtægterne og kan derfor kun ændres ved at følge proceduren for en vedtægtsændring. En ændring af Afdelingens investeringsstrategi skal vedtages af Afdelingens investorer på en generalforsamling i henhold til vedtægternes bestemmelser herom.

Bestyrelsen skal fastlægge risikorammer (instruks) for Afdelingen, der ligger inden for vedtægternes investeringsstrategi og risikoprofil, jvf. den mellem Foreningen og Forvalter indgåede aftale om forvaltning af Foreningen, herunder Afdelingen.

Bestyrelsen kan til enhver tid ændre de fastlagte risikorammer for Afdelingen under forudsætning af, at ændringen kan holdes indenfor Afdelingens gældende investeringsstrategi og risikoprofil.

Ved planlagte væsentlige ændringer er foreningens forvalter forpligtet til at underrette Finanstilsynet snarest muligt og som udgangspunkt 1 måned før ændringerne gennemføres. Ved uforudsete væsentlige ændringer skal Finanstilsynet orienteres straks efter, at ændringen er sket.

Masterinstitutts investeringsstrategi

Masterinstitutts investeringsmål er at opnå et attraktivt risikojusteret absolut afkast til investorerne. Masterinstituttet investerer efter følgende fire investeringsprincipper:

1. Fleksibilitet

Masterinstituttet har et globalt mandat uden geografiske begrænsninger. Afdelingen opnår fleksibilitet ved at kunne investere globalt, benytte en bred vifte af finansielle instrumenter, anvende gearing og kun være underlagt få investeringsrestriktioner.

Det er væsentligt for Masterinstituttet at have muligheden for at investere i mange forskellige aktivklasser, så afdelingen kan investere i et givent aktiv, når en god mulighed byder sig.

2. Helhedsbillede/top-down tilgang

Masterinstitutts aktivallokering er baseret på et globalt top-down makro view. Det kan være baseret på politiske eller økonomiske trends. Disse trends vil være med til indikere, hvilke aktivklasser, som giver gode investeringscases. Derfor vil afdelingen fokusere på performance fra beta på aktivklasse niveau fremfor alpha på det enkelte underliggende aktiv.

3. Adgang til vigtig information

Porteføljeforvalteren vil ud fra egne analyser og research evaluere og udvælge de bedste argumenter fra de bedste globale analytikere, økonomer og markedscommentatorer som base for sin udvælgelse af aktivklasser.

4. Tålmodighed

Masterinstituttet forvaltes med et langsigtet perspektiv.

Masterinstituttet må investere i følgende aktivklasser:

- Aktier (inkl. american depositary receipts ("ADR") og global depositary receipts ("GDR"))

- Statsobligationer
- Erhvervsobligationer (inkl. konvertible og betinget konvertible obligationer ("CoCos"))
- Realkreditobligationer
- Likvide midler, herunder valuta
- REIT'er
- Råvarer (kun gennem Exchange Traded Funds ("ETF'er") og hvor investering er underlagt restriktionerne, som fremgår af afsnittet om Masterinstitutets investeringsbegrænsninger i Masterinstitutets prospekt)

Masterinstitutet må have lange eller korte positioner i ovenstående aktivklasser ved brug af følgende instrumenter:

- Futures
- Swaps
- Forwards
- ETF'er
- Optioner
- Certifikater
- Asset Backed Securities ("ABS")
- Pengemarkedsinstrumenter (kun lange positioner)

Masterinstitutets investeringsbegrænsninger

Masterinstitutet investerer i overensstemmelse med investeringsrestriktionerne i Masterinstitutets prospekt.

Masterinstitutet investerer i overensstemmelse med lovgivning og regulering i Luxembourg, som er udstedt af Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") i Luxembourg. Særligt vil Masterinstitutet altid investere i overensstemmelse med kravene til risikospredning, som fremgår af cirkulære SSF 07/309.

Masterinstitutet må benytte over-the-counter ("OTC") derivater og derivater, som handles på regulerede markeder med henblik på valutarisikoafdækning. OTC-derivater må kun eksekveres af anerkendte finansielle institutioner, som specialiserer sig i denne type transaktioner.

Masterinstitutets porteføljeadministrator har lov til at afdække valutaeksponeringer, som opnås gennem ETF'er, men da der ikke er fuld gennemsigtighed (look-through), vil valuta-derivaterne i denne henseende blive betragtet som gearing.

Der må kun investeres indirekte i råvarer (dvs. gennem ETF'er eller fonde og ikke gennem futures eller andre derivater).

Ydermere gælder følgende allokeringsgrænser for Masterinstitutet (netto eksponering = summen af alle lange positioner fratrukket summen af alle korte positioner):

Aktier: Mellem -75% og +150%

Obligationer: Mellem -75% og +150%

Råvarer: Mellem -10% og +10%,

Masterinstitutets maksimale netto eksponering i hver valuta (udover EUR):

Valuta: 300%

Kontant position (kun lang): 100%

CoCos og ABS: 50%

Samme type værdipapir fra den same udsteder: 30%

Masterinstitutet må maksimalt optage lån for 10% af sine nettoaktiver.

Masterinstitutets maksimale gearing (bruttometoden) i henhold til artikel 7 i EU-Kommissionens Delegerede Forordning nr. 231/2013 ("EU 231/2013"): 600% af NAV.

Masterinstitutets maksimale gearing (forpligtelsesmetoden) i henhold til artikel 8 i EU 231/2013: 500% af NAV.

Yderligere information om Masterinstituttet kan findes i Masterinstituttets årsrapport samt CI-dokument og prospekt, som kan fås ved henvendelse til Masterinstituttet.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosure-forordning (Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 2019/2088 af 27. november 2019), idet den har samme bæredygtighedsprofil som Masterinstituttet. Afdelingen inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne.

De investeringer, der ligger til grund for de finansielle produkter, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikofaktorer

Ved enhver investering er der en risiko for, at værdien ændres løbende og for, at investor lider tab. Risikoen for tab stiger i takt med muligheden for et højere afkast. Investor skal være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at investering i en afdeling er forbundet med risiko. Andele i afdelingen kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Potentielle investorer bør læse Investoroplysningerne og om nødvendigt søge rådgivning om investering.

Nedenfor gennemgås de typer af risici, som er relevant for Afdelingen, enten direkte eller gennem afdelingens Masterinstitut.

Markedsrisiko

Mange faktorer påvirker prissætningen af de finansielle instrumenter. Finansielle instrumenter bliver påvirket af markedsudsving og andre investeringsrelaterede risici. Det kan være den økonomiske udvikling i samfundet, eller hos den enkelte virksomhed eller udsteder af de finansielle instrumenter. Men det kan også være ændringer i penge- og finanspolitikken eller ændringer i forventningerne til inflationen. Markedsrisikoen opgøres på mange måder, herunder som rente-, aktie- og valutarisiko.

Aktierisiko

Aktiemarkeder kan svinge meget, falde meget og kan være uforudsigelige. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke-, politiske- og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige-, regionale-, lokale- eller generelle markeds- og økonomiske forhold.

Handelsvolumen, pris volatilitet, udstederlikviditet og afviklingsperiode kan variere på tværs af selskaber. Det kan påvirke afkastet på aktierne. Hvis en virksomhed går konkurs eller kommer under finansiell restrukturering, kan aktien miste hele sin værdi.

Aktieeksponering kan også opnås gennem aktierelaterede instrumenter såsom ADR, GDR, konvertible værdipapirer og indeks, som kan være genstand for større volatilitet end det underliggende aktiv. Disse investeringer kan også være genstand for modpartsrisiko.

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil afdelingens kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og afdelingens basisvaluta. Afdelinger, som kun investerer i værdipapirer, som er denomineret i afdelingens basisvaluta, har ingen direkte valutarisiko. Valutakurser kan ændre sig meget over kort tid. Valutakurser er påvirket af udbud og efterspørgsel i valutamarkedene, udvikling i renter og andre faktorer. Valutakurser kan også blive påvirket af indgriben fra centralbanker eller regeringer samt politisk indgriben.

Kreditrisiko og renterisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at udsteder ikke kan leve op til betalingsforpligtelserne. Inden for forskellige obligationstyper, f.eks. statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer, kreditobligationer osv., er kreditrisikoen relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, om udsteder får forringet sin kredit rating og/eller hvorvidt udstederen vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser. I globale markeder er der endvidere en risiko forbundet til valutarisikoen. Herudover kan der være forbundet en risiko med reinvestering og usikkerhed omkring fremtidige cash-flows.

Investeringen kan være forbundet med renterisiko. Renterisiko opstår, når der er udsving i renten på valutaer for hvert værdipapir eller andre finansielle aktiver. Renteudviklingen varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer samtidig med, at ændringer i Renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når Renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Modpartsrisiko

Der kan være tilfælde, hvor afdelingens depotbank ikke kan gennemføre eller afvikle handler i de underliggende værdipapirer som aftalt. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, handler, hvor modparten ikke lever op til de aftalte handelsbetingelser, eller hvis modparten på anden vis forsømmer sine forpligtelser.

Handler, der gennemføres OTC, eksponeres for risici, der relaterer sig til modpartens kreditværdighed og dennes evne til at opfylde betingelserne i de kontrakter, der er indgået med modparten. Ved en OTC-handel er der en risiko for, at modparten ikke opfylder sine forpligtelser under den pågældende handel. Instrumenter, som er udstedt af udstedere med lav kreditværdighed, betragtes generelt set som mere risikable end udstedere med en højere rating.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at et instrument eller et afledt instrument ikke kan handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på det relevante marked. Der er ofte en likviditetsrisiko forbundet med instrumenter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Likviditetsrisikoen er påvirket af markedsudsving. Et aktivs likviditet er en funktion af, hvor hurtigt og omkostningseffektivt det kan konverteres til kontanter under forskellige markedsvilkår.

Gearingsrisiko

Ved gearingsrisiko forstås den risiko, der knytter sig til investering for lånte midler/eller ikke-dækkede investeringer i afledte finansielle instrumenter. Afdelingen har gearingsrisiko, idet afdelingen har adgang til at anvende afledte finansielle instrumenter og kan optage lån. En afdeling, som anvender gearing, kan opleve, at udsvingene i afdelingens afkast sammenlignet med afkastet på markedet kan blive forstærket i både positiv og negativ retning. Gearing kan medføre, at afdelingen kan få tab, der er større end den indskudte kapital i afdelingen. Der kan derfor være risiko for, at afdelingen kan gå konkurs, og at investor taber hele sin investering i afdelingen.

Gearing udtrykkes som forholdet mellem en afdelings eksponering og dennes nettoaktivværdi i henhold til EU 231/2013 artikel 6. Ligeledes skal afdelingens eksponering beregnes efter to metoder i henhold til artikel 7 og 8 i EU 230/2013.

Begge metoder tager udgangspunkt i begrebet eksponering som værdiansættelsesmål. I beregningen af eksponeringen foretages en omregning af afledte finansielle instrumenter til den tilsvarende position i deres underliggende aktiver. Derfor vil eksponeringen i afdelinger, der anvender afledte finansielle instrumenter, være større end afdelingens formue og derved være gearret.

Bruttometoden: Opgøres som summen af den absolutte værdi af eksponering i alle positioner i beholdning.

Forpligtelsesmetoden: Opgøres også som summen af den absolutte værdi af eksponering i alle positioner. Ved opgørelse af eksponering efter forpligtelsesmetoden tages der hensyn til modregning (netting) for positioner, der alene har til formål at udligne risici, som f.eks. afdækning af valuta.

Derivater

Brugen af derivater forudsætter kendskab til det både det underliggende instrument såvel som derivatet selv for at forstå derivatets performance under forskellige markedsforskeligheder. Derivater er ofte komplekse instrumenter, som er subjektivt prisfastsat.

Risici forbundet med derivater omfatter forkert eller unøjagtig prisfastsættelse af derivater og derivaters manglende evne til at korrelere perfekt med de underliggende aktiver, renter og indeks. Forkert prisfastsættelse kan medføre tab. Der er i derivater en iboende risiko for, at en modpart ikke kan opfylde sine kontraktuelle forpligtelser og dermed påfører afdelingen et tab. Generelt er modpartsrisikoen for noterede derivater lavere end for unoterede derivater, da udsteder er modpart.

Råvarer

Investering i råvarer, ædle metaller eller råvarederivater kan medføre en højere volatilitet end investering i traditionelle værdipapirer og risikoen for tab er meget høj.

Værdien af råvarederivater investeringer kan blive påvirket af den generelle markedsudvikling, råvareindeks, volatilitet, renteændringer eller faktorer, som påvirker en specifik branche, industri eller råvare. Det kan f.eks. være vejrforhold, oversvømming, sygdom, skatter og afgifter, international økonomi, politik og regulering.

ABS

Realkreditobligationer og ABS'er er instrumenter, som afhænger af cash flows fra en specifik pulje af finansielle aktiver. Begge kan være genstand for større kreditrisiko, likviditetsrisiko og renterisiko samt være mere volatile end andre obligationer.

CoCos

En betinget konvertibel obligation er et gældsinstrument som kan blive konverteret til udstederens aktier eller som kan blive delvist eller helt afskrevet, hvis særlige forudbestemte begivenheder indtræffer. Obligationens betingelser definerer, hvilke udslagsgivende begivenheder, som er omfattet og hvad konverteringsraterne er.

De udslagsgivende begivenheder kan være uden for udsteders kontrol. En almindelig udslagsgivende begivenhed er et fald i udsteders kapitalgrundlag til under en given tærskelværdi.

Konvertering af obligationen kan påvirke investeringens værdi og kan medføre tab.

Makrorisici og politiske risici

Afdelingens performance eller investors mulighed for at købe eller sælge andele kan blive påvirket af ændringer i det generelle økonomiske og/eller politiske klima. Der kan opstå usikkerheder som følge af økonomisk politik, valgresultater, ændring af frihandelsaftaler, udvikling i diplomatiske relationer, militær oprustning, restriktioner, lovgivning og ændringer i brancher generelt.

Operationelle risici

Operationelle risici omfatter IT-risici, procedure- og driftsrelaterede risici samt menneskelige fejl. De operationelle risici for afdelingen håndteres af Forvalteren i henhold til forvaltningsaftalen. Forvalteren har etableret passende forretningsgange til at minimere operationelle risici og Forvalteren har tegnet en professionel ansvarsforsikring samt ledelsesansvarsforsikring, som kan dække eventuelle tab som følge af operationelle fejl. Forvalteren overvåger og evaluerer løbende de operationelle risici.

Emerging markets risiko

Begrebet "emerging markets" / nye markeder omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ekskl. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkeder, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder kan være forbundet med særlige risici, der ikke forekommer på de udviklede markeder. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også gå hen og blive mere vedvarende.

Øvrige risici

De ovenfor nævnte risikofaktorer skal ikke betragtes som en udtømmende liste eller fuld forklaring af alle de risici, som afdelingen kan udsættes for. Der kan være andre risici, som kan påvirke den finansielle performance

og værdien af afdelingen. Hvis der er mange investeringer inden for en bestemt sektor, f.eks. bioteknologi og teknologi, er afkastet meget afhængig af udviklingen inden for netop denne sektor.

Værdien af et enkelt værdipapir kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige-, konkurrencemæssige-, markedsmæssige- og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Afhængig af det enkelte værdipapirs vægt i porteføljen kan værdien af afdelingen variere i større eller mindre omfang som følge af kursudsving i værdipapiret. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller som aftaleindskud i et pengeinstitut, herunder foreningens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

Ovenstående omtale af risikofaktorer er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes/obligationernes værdi. Desuden kan forskellige dele af markederne reagere forskelligt på disse forhold.

Der er ingen garanti for fremtidige afkast eller profitabilitet af investeringen i afdelingen. Eksisterende og potentielle investorer opfordres til at søge individuel rådgivning omkring investering og de dertilhørende risici.

Afdelingens risikoprofil

Afdelingen kategoriseres i en risikokategori baseret på sin portefølje. Vær opmærksom på, at Afdelingens placering i en risikokategori ikke er konstant, men kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag indplaceringen i en risikokategori, ikke nødvendigvis giver et pålideligt billede af den fremtidige risikoprofil.

Den til enhver tid senest beregnede risikokategori fremgår af afdelingens CI-dokument, der er tilgængelig på foreningens hjemmeside.

Afdelingens likviditetsrisiko, styring af likviditetsrisici og investorernes ret til at blive indløst

Afdelingen investerer alene sine likvide midler i Masterinstituttet. Risikostyring af Afdelingens likviditet indgår i Forvalterens generelle risikostyringsprocesser, hvorigennem særligt likviditetsrisiko monitoreres. Afdelingens likviditet baserer sig på investorernes emission og indløsning, hvortil Afdelingen foretager henholdsvis køb og salg af Masterinstituttet.

Investorerne vil kunne forvente deres andele indløst på datoerne beskrevet under afsnittet ”Udbud, tegning, emission og indløsning”. Udsættelse af indløsning kan ske når:

- Afdelingen eller Masterinstituttet ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet,
- Afdelingen eller Masterinstituttet af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte indløsningsprisen, når afdelingen eller Masterinstituttet har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.
- Masterinstituttet på eget initiativ eller efter Finanstilsynet eller anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele.

En liste med datoer for emission og indløsning, for det fortløbende år, vil ligeledes være at finde på afdelingens hjemmeside.

- Indkræve udbytteskat fra lande, med hvem Danmark har indgået dobbeltbeskatningsaftaler
- Forestår udbetalingen af udbytte m.v.
- Indkræve renter af obligationer og indløsning af udtrukne obligationer

Som godkendt depotselskab, skal Danske Bank A/S handle udelukkende i foreningens interesse. Foreningens bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet. Der er ikke grundlag for interessekonflikter i aftalen med depotselskabet.

Depositaraftalen kan opsiges af begge parter med seks måneders varsel til udgangen af en måned.

Depositarens ansvarsfrigørelse

Iht. FAIF-loven § 56 stk. 2 kan Depositaren frigøre sig fra sit erstatningsansvar i forbindelse med tab hos tredjemand af finansielle instrumenter, der kan opbevares i depot, hvis Depositaren kan bevise, at

- alle krav til delegation af opbevaringen af finansielle instrumenter efter FAIF-lovens § 54, stk. 2 og Forordningen er opfyldt,
- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og tredjemanden, som udtrykkeligt overdrager Depositarens erstatningsansvar til tredjemanden og samtidig gør det muligt for Afdelingen eller Forvalteren på vegne af Afdelingen at gøre et krav gældende over for tredjemanden i tilfælde af tab af finansielle instrumenter eller gør det muligt for Depositaren at gøre et sådant krav gældende på vegne af Afdelingen, og
- der er indgået en skriftlig aftale imellem Depositaren og Afdelingen eller Forvalteren på vegne af Afdelingen, som udtrykkeligt tillader en sådan frigørelse fra erstatningsansvaret, og som giver den objektive begrundelse for at indgå en sådan aftale om Depositarens frigørelse fra erstatningsansvar.

Som led i aftalen betaler Afdelingen depositargebyrer og depotgebyrer.

Forvalter

Foreningen har valgt Fundmarket A/S som forvalter. Fundmarket A/S er af Finanstilsynet godkendt som forvalter af alternative investeringsfonde. Den daglige ledelse varetages af Fundmarket A/S i henhold til forvaltningssaftale mellem forvalter og foreningen. Forvalteren skal udføre Foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver som forvalter i overensstemmelse med bilag 1, nr. 1 og 2, i FAIF-loven.

Fundmarket A/S har tegnet en professionel ansvarsforsikring mod erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse iht. FAIF-loven § 16, stk. 5.

Som led i denne aftale betaler foreningens afdelinger/andelsklasser et administrationshonorar, som dækker betaling for forvalterens varetagelse af den daglige ledelse af foreningen, herunder porteføljeforvaltning.

Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning, dog således at foreningen ved kortere opsigelsesvarsel end seks måneder skal betale forskellen mellem seks måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske opsigelsesperiode. Aftalen kan af selskabet opsiges med 6 måneders varsel til udløbet af en kalendermåned.

Fundmarket A/S har delegeret compliance-funktionen til advokat Louise Studstrup Muurholm, Asset Law Advokatanpartsselskab, CVR-nr. 42 03 44 87. Advokat Louise Studstrup Muurholm må ikke udføre aktiviteter, der kan skabe interessekonflikter mellem Foreningen, Foreningens investorer, Forvalteren og advokaten selv, medmindre advokaten funktionelt og hierarkisk har adskilt udførelsen af sine opgaver for Forvalteren fra udførelsen af de andre opgaver, der potentielt kunne skabe interessekonflikter og de potentielle interessekonflikter, er fyldestgørende påvist, styret, overvåget og oplyst til Foreningens investorer.

Fundmarket A/S har delegeret IT-funktionen til AG-informatik A/S, Agern Allé 24, 2970 Hørsholm, CVR-nr. 26 08 51 36. AG-Informatik A/S leverer software, hosting og hardware til Forvalteren og AG-Informatik A/S er ikke involveret i Forvalterens drift af Foreningen. I tilfælde af, at der måtte være modstridende interesser, vil de pågældende interessekonflikter være påvist, styret, overvåget samt oplyst over for investorerne i Forvalterens interessekonfliktspolitik.

Porteføljeforvalter

Afdelingen har ingen porteføljeforvalter, da afdelingen udelukkende investerer i Masterinstituttet.

Prime broker

Afdelingen benytter ikke en prime broker.

Udbud, tegning, emission og indløsning

Prisstillelse og tegning

Forvalteren beregner investeringsbevisernes indre værdi en gang ugentligt med offentliggørelse fredag eftermiddag. Forvalteren udbyder investeringsbeviserne til emission og indløsning én gang månedligt under forbehold for banklukkedage i Luxembourg og/eller Danmark. Forvalteren oplyser dagligt senest beregnede indre værdi på Fundmarket.dk.

Forvalterens prisstillelse er afhængig af prisstillelse i Masterinstituttet. Forvalterens tidspunkter for tegning, prisstillelse og afregning er derfor tilpasset Masterinstituttets cut-off tider.

Ved emission i Afdelingen gælder, at Investor inden cut-off tidspunktet skal have afgivet sin ordre på Fundmarket.dk og at Fundmarket skal have modtaget investors indbetaling på ordrekontoen inden cut-off tidspunktet, som fremgår af tabellen nedenfor. Cut-off tidspunkter kan blive ændret og opdateret tabel vil i givet fald fremgå på forvalterens hjemmeside.

Ved indbetaling til ordrekontoen efter cut-off tidspunktet vil investors indbetaling være placeret kontant indtil tidspunktet for næste emission (næste cut-off tidspunkt). Evt. påløbne renter (positive/negative) i perioden frem til næste emission vil blive tilskrevet/modregnet investors indbetaling, inden emissionen gennemføres. Renter tilskrives i henhold til depotbankens (Danske Bank A/S) gældende satser. Investors indbetaling bliver tilskrevet/modregnet de påløbne renter i perioden og emissionsbeløb bliver forøget/reduceret med rentebeløbet.

Følgende cut-off tidspunkter gælder for emission og indløsning i Afdelingen:

Tegningsmåned	Fundmarket skal have modtaget din salgsanmodning (dansk tid)	Valuation day / NAV-dato Masterinstitut*	Valørdato for udbetaling fra afdelingens bank	Luxembourg cut-off
September-2024	Onsdag 25-09-2024	Onsdag 02-10-2024	04-10-2024	26-09-2024 kl. 14:00
Oktober-2024	Mandag 28-10-2024	Tirsdag 05-11-2024	07-11-2024	29-10-2024 kl. 14:00
November-2024	Onsdag 27-11-2024	Tirsdag 03-12-2024	05-12-2024	28-11-2024 kl. 14:00
December-2024	Mandag 23-12-2024	Torsdag 02-01-2025	07-01-2025	27-12-2024 kl. 14:00

*Der tages forbehold for banklukkedage i Danmark og/eller Luxembourg, idet udbetalingen i så fald kan udskydes tilsvarende.

Ved emission gælder, at Fundmarket skal have modtaget investors indbetaling på ordrekontoen inden cut-off tidspunktet.

Bemærk, at afdelingen p.t. er lukket for emission.

Emission af andele

Andelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelle markedskurs.

Emissionskursen fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode på tidspunktet for opgørelse af værdien af andelen, jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.

Emissionsprisen beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af Afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

I forbindelse med emissioner vil der blive opkrævet et emissionstillæg til dækning af Afdelingens omkostninger forbundet med emission. Det nedenfor angivne emissionstillæg er den maksimale sats.

Emissionstillæggets sammensætning	Pct.
Vederlag til formidlere	0,00%
Markedsføring	0,00%
Omkostninger ved køb af værdipapirer m.m.	0,05%
I alt, maksimalt	0,05%

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold. Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på Foreningens hjemmeside.

Emission og indløsning af andele i afdelingen afregnes samtidig med registrering af andelene på investors konto på Fundmarket.dk. i henhold til valørdato. Valørdatoer fremgår af skemaet i afsnittet ”Prisstillelse og tegning” ovenfor. Foreningens investeringsforvaltningsselskab fører Afdelingens ejerbog. Ind- og udgang af andele på investors konto er gratis.

Der tages forbehold for eventuelle markeds-mæssige og tekniske hindringer.

Indløsning af andele

Forvalteren beregner investeringsbevisernes indre værdi en gang ugentligt med offentliggørelse fredag eftermiddag. Forvalteren udbyder investeringsbeviserne til emission og indløsning én gang månedligt under forbehold for banklukkedage i Luxembourg og/eller Danmark. Forvalteren oplyser dagligt senest beregnede indre værdi på Fundmarket.dk.

Ved indløsning i Afdelingen gælder, at Investor inden cut-off tidspunktet skal have afgivet sin ordre på Fundmarket.dk.

Foreningsandelene er frit omsættelige. Hvis investor ønsker at flytte fra én afdeling eller andelskasse til en anden, sker dette ved at sælge andelene i en afdeling af foreningen for at købe i en anden. Dette sker på handelsvilkårene beskrevet nedenfor.

Ingen investor er pligtig til at lade sine foreningsandele indløse helt eller delvist.

Foreningen er pligtig til at indløse foreningsandele, hvis investor ønsker det.

Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 11, i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at Foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. Udsættelse kan ske:

- når Foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet eller
- når Foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte indløsningsprisen, når Foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.
- Hvis det masterinstitut, som afdelingen investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynet eller anden kompetent myndigheds påbud, har udsat sin indløsning af andele.

Tilbage salg eller indløsning af andele kan ske på www.fundmarket.dk.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode på tidspunktet for opgørelse af værdien af andelene., jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.

Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

I forbindelse med indløsninger vil der blive opkrævet et indløsningsfradrag til dækning af Afdelingens omkostninger forbundet med indløsningen. Det nedenfor angivne indløsningsfradrag er den maksimale sats.

Indløsningsfradragets sammensætning	Pct.
Vederlag til formidlere	0,00%
Markedsføring	0,00%
Omkostninger ved salg af værdipapirer m.m.	0,05%
I alt, maksimalt	0,05%

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold. Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på Foreningens hjemmeside.

Emission og indløsning af andele i afdelingen afregnes samtidig med registrering af andelene på investors konto på Fundmarket.dk. i henhold til valørdato. Valørdatoer fremgår af skemaet i afsnittet ”Prisstillelse og tegning” ovenfor. Foreningens investeringsforvaltningsselskab fører Afdelingens ejerbog. Ind- og udgang af andele på investors konto er gratis.

Der tages forbehold for eventuelle markeds-mæssige og tekniske hindringer.

Formidling og registrering af andele

Som en del af administrationsydelsen udbyder Foreningens forvalter Afdelingen gennem investeringsplatformen www.fundmarket.dk. Forvalteren forestår ikke markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af Foreningens foreningsandele.

Fundmarket A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markeds-mæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysninger om kurser og indre værdi kan desuden findes på fundmarket.dk.

De til et køb eller salg svarende antal andele fremkommer ved en omregning af indskuddet eller udtrækket i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskuds-/udtrækstidspunktet. En investors indskud og beregnede andele registreres på investors konto på www.fundmarket.dk lydende på investorens navn.

Værdiansættelse af andele

Værdien af Afdelingens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 6 i FAIF-loven. Andelenes værdi opgøres til indre værdi ugentligt på baggrund af værdiansættelse af Afdelingens aktiver og forpligtelser. Afdelingen investerer udelukkende i Masterinstitutet, som prisfastsættes til indre værdi ugentligt. Afdelingens beholdninger i Masterinstitutet prisfastsættes på baggrund af Masterinstitutets indre værdi. Afdelingens øvrige aktiver og forpligtelser, som ikke er finansielle instrumenter, værdiansættes af Forvalteren til skønnet markedsværdi.

Såfremt det ikke er muligt at værdiansætte Afdelingens aktiver og forpligtelser, vil der blive benyttet de seneste opdaterede priser eller der vil blive foretaget et skøn af indre værdi. Hvis beregningen af indre værdi ikke kan gennemføres, eksempelvis på grund af ekstrem volatilitet i markedet eller manglende prisfastsættelse i Masterinstitutet, kan Afdelingens forvalter beslutte at suspendere emission og indløsning indtil det igen er muligt at beregne indre værdi.

Beskatning

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der ved underskrivelsen af dette prospekt er gældende for forskellige investortyper i akkumulerende afdelinger. Beskrivelsen omfatter udelukkende reglerne for fuldt skattepligtige danske investorer på tidspunktet for underskrivelsen af dette prospekt. For investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, gælder andre regler end de her anførte.

Oplysningerne er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold. Alle investorer opfordres til at søge rådgivning med hensyn til de individuelle skattemæssige konsekvenser ved køb, salg og ejerskab af andele.

Afdelingens skattemæssige forhold

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig, men kan blive pålagt rente- og udbytteskat. Afdelingen er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, og udbetaler ikke udbytte, men henlægger årets resultat til formuen. Investorerne beskattes af kursavancer, der skal beskattes som enten kapitalindkomst eller aktieindkomst, afhængigt af Afdelingens aktivfordeling. Avance og tab beskattes efter lagerprincippet. Efter lagerprincippet sker beskatning af gevinster og tab på grundlag af værdien ved begyndelsen af indkomståret (eller anskaffelsessummen, hvis andele er købt i året) og værdien ved udgangen af indkomståret (eller salgssummen, hvis andelene er solgt i året). Det betyder, at der skal betales skat af avancer henholdsvis, opnås fradrag for tab, selvom beviserne ikke er solgt.

Køb og salg af andele samt års-ultimo beholdninger på Fundmarket.dk indberettes til SKAT.

Privatpersoner med frie midler

Hvis der er tale om personers frie midler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet, jf. aktieavancebeskatningslovens § 23. Lagerbeskatningen sker på grundlag af forskellen mellem værdien ved årets slutning og begyndelse. Gevinst og tab samt eventuelle udbytter for hvert år medregnes i kapitalindkomsten for Investor.

Selskaber og fonde

Hvis der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet.

Virksomhedsskatteordningen ("VSO")

Midler i virksomhedsskatteordningen beskattes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedsindkomsten i henhold til reglerne i virksomhedsskatteoven.

Rettigheder og vedtægter

De retlige konsekvenser af, at en investor investerer i en eller flere andele i en afdeling i foreningen, svarer som udgangspunkt til enhver anden investering i et ordinært værdipapir. Investor bliver ved registrering af andelene ejer af den forholdsmæssige andel af Afdelingen, som investeringen modsvarer.

Det fremgår af foreningens vedtægter om investors hæftelse, at foreningens investorer alene hæfter med deres indskud og derudover ingen hæftelse har for foreningens forpligtelser. Andelene er frit omsættelige og negotiable. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder. Ingen investorer i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Udøvelse af stemmeretten på foreningens generalforsamling forudsætter, at andelene mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog og har afhentet eller fået tilsendt adgangskort mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

Ingen ejer af foreningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemme for mere end 10 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele i den afdeling, afstemningen vedrører, eller 10 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggende.

Kapitalforeningen er etableret i Danmark og underlagt dansk ret. Det er derfor en effekt heraf, i det omfang det er muligt, at investorforholdet er underlagt et lovvalg af lovgivningen i Danmark. Ethvert køb eller salg af andele i foreningens afdelinger vil således være underlagt dansk ret og værneting. Det betyder, at en retssag skal indbringes for en dansk domstol i henhold til danske retsplejeregler.

Om sikringsakter gælder at retmæssig ejerregistrering af andelene sikres ved registrering på navn i foreningens ejerbog, som føres af Forvalteren. I forbindelse med navnenotering skal investoren oplyse en e-mailadresse, hvortil meddelelser til investoren kan sendes. Det er investorens ansvar at sikre, at Selskabet er i besiddelse af korrekt kontaktinformation. Der er ikke andre særlige sikringsakter tilknyttet.

Foreningens vedtægter samt seneste årsrapport vil kunne findes på foreningens hjemmeside. Yderligere oplysninger om foreningen, afdelingerne og andelsklasser kan findes på foreningens hjemmeside.

Opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse

Opløsning af foreningen, en afdeling eller andelsklasse kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 17.

Omstændigheder, som kan medføre beslutning om opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse, kan f.eks. være, at formuen i foreningen eller i en afdeling eller andelsklasse bliver meget lille og ikke kan administreres omkostningseffektivt eller at en afdelings investeringsområde ikke længere vurderes at være relevant.

Øvrige oplysninger

Offentliggørelse af oplysningerne omfattet af §§ 64 og 65 i FAIF-loven

Kapitalforeningens forvalter skal i henhold til § 62, nr. 25 samt §§ 64 og 65 i FAIF-loven regelmæssigt stille oplysninger, der er nævnt i dette afsnit, samt eventuelle væsentlige ændringer af disse til rådighed for kapitalforeningens investorer.

Oplysningerne vil blive offentliggjort løbende på foreningens hjemmeside.

Dokument / oplysning	Frekvens
Investoroplysninger	Løbende, dog minimum årligt
Centralinformation	Løbende, dog minimum årligt
Årsrapport	Årligt
Vedtægter	Løbende, hvis ændringer
Indre værdi	Ugentligt

Alle nye ordninger til styring af Afdelingens likviditet vil blive offentliggjort i Investoroplysningerne, hvis relevant.

Afdelingens aktuelle risikoprofil og de risikostyringssystemer, som forvalteren benytter til at styre fondens risici, vil blive offentliggjort i Investoroplysningerne.

Følgende oplysninger skal stilles til rådighed for investorerne i henhold til §§ 62, 64 og 65 i FAIF-loven, men er ikke relevant for Afdelingen. Såfremt det bliver relevant, vil det blive ajourført i Investoroplysninger.

- Oplysning om andelen i procent af aktiverne i Afdelingen, som på grund af deres illikvide natur er omfattet af særlige foranstaltninger.
- En beskrivelse af de omstændigheder, hvorunder Afdelingen kan anvende gearing, herunder hvilke former for gearing og hvilke kilder til gearing, Afdelingen kan benytte.
- Det totale beløb, som Afdelingen er gearret med.
- Ændring af det maksimale gearingsniveau, som forvalteren kan benytte på vegne af Afdelingen og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen.

Omkostninger og gebyrer

Depositargebyr og depotgebyr

Vederlaget til depositarselskabet består af følgende:

Depositarvederlag på 31.250 kr. per år inkl. moms.

Depositarvederlag på 0,003 pct. p.a. af Afdelingens formue opgjort på daglig basis.

Depotgebyr for depotopbevaring af fonde og hedgefonde på 0,25 pct. p.a.

Hvis Afdelingen handler med tredjepart, betaler Afdelingen et afviklingsgebyr til Depositaren. Afdelingen handler udelukkende med Depositaren.

Administrationshonorar

Administrationshonoraret til forvalteren beregnes på baggrund af afdelingens markedsværdi:

Af markedsværdi 0-150 mio.kr. betales 0,20% p.a.

Af markedsværdi 150-500 mio.kr. betales 0,10% p.a.

Af markedsværdi over 500 mio.kr. betales 0,05% p.a.

Afdelingen har en minimumsbetaling på 120.000kr. per år.

Udgifter til bestyrelse, revision, finanstilsyn, mm.

Udgiftspost	Kr.
Revision	25.000

Finanstilsyn	10.000
--------------	--------

Vederlag til bestyrelsen er en fællesomkostning for alle afdelinger i foreningen og udgør totalt 250.000 kr. Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen.

Vederlag til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret og er reguleret i Lov om finansiel virksomhed.

De samlede administrationsomkostninger i pct. må for andelsklassen ikke overstige 3 pct. af den gennemsnitlige formueværdi for andelsklassen inden for regnskabsåret. Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Handelsomkostninger og indirekte handelsomkostninger

Afdelingen afholder direkte handelsomkostninger til køb og salg af værdipapirer. Denne omkostning er dækket af emissionstillægget og indløsningsfradraget.

Ud over de direkte handelsomkostninger er der de indirekte handelsomkostninger, som bl.a. afspejler de estimerede spreads ved handel. I modsætning til de direkte handelsomkostninger kan de indirekte handelsomkostninger ikke henføres til en direkte betaling. Indirekte handelsomkostninger opstår som følge af forskel mellem købs- og salgspris på de handlede papirer.

Indirekte omkostninger

Afdelingen investerer i Masterinstituttet og bærer derfor – indirekte – en del af omkostningerne fra Masterinstituttet, hvorfor der henvises til afsnittet om omkostninger i Masterinstituttets prospekt. Masterinstituttets prospekt kan rekvireres ved henvendelse til Masterinstituttet.

Herudover betaler Masterinstituttet performance fee til porteføljeforvalteren kvartalsvist. Performance fee i Masterinstituttet beregnes som 10% af afkastet over high watermark. High water mark er defineret som indre værdi ved sidste beregning af performance fee. Beregning efter high water mark sikrer, at der kun afregnes resultatbetinget honorar, når afdelingens formue har nået en positiv værditilvækst samt, at der ikke betales resultatbetinget honorar af det samme afkast mere end en gang.

Nøgletal

Nøgletal	
Andelsklassens afkast (for 2023)	-2,36%
Administrationsomkostningsprocent.	0,23%
Andre løbende omkostninger inkl. funds-of-funds	1,56%
Total omkostningsprocent (TER)	1,79%
Porteføljetransaktionsomkostninger (PRIIP-forordningen)	0,05%
Andre løbende omkostninger (PRIIP-forordningen)	1,80%

Afdelingen vil opdatere omkostningsnøgletal på fundmarket.dk.

Forvalteren har ikke indflydelse på omkostningerne i Masterinstituttet.

Forvalteren opdaterer CI-dokument og Investoroplysninger snarest efter, at forvalteren er blevet gjort bekendt med eventuelle ændringer i Masterinstituttets CI-dokument og/eller prospekt.

Regnskabsaflæggelse

Kapitalforeningens regnskabsår følger kalenderåret.

Afdelingens første regnskabsår er 10. december 2020 - 31. december 2021.

Kapitalforeningen aflægger en årsrapport i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. bestående som minimum af en ledelsesberetning, en ledespåtegning samt et regnskab for hver enkelt afdeling bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter.

Årsrapporten revideres af en statsautoriseret revisor, som vælges af generalforsamlingen.