

Investoroplysninger
iht.

§ 62 i lov om alternative investeringsfonde m.v.

for

Kapitalforeningen PortfolioManager
Afdeling Kold Konstellationen KL

og

Andelsklasse Kold Konstellationen, kl f

(herefter "Investoroplysninger")

Nærværende Investoroplysninger er offentliggjort den 13. juni 2024

Indholdsfortegnelse

Investoroplysninger	1
Kapitalforeningen PortfolioManager.....	1
Forvalterens erklæring.....	3
Oplysninger om Kapitalforeningen PortfolioManager.....	4
Oplysninger om afdelingen og andelsklassen	5
Afdelingens investeringsstrategi.....	6
Risikofaktorer	7
Drift, samarbejdspartnere og omkostninger	10
Udbud, tegning, emission og indløsning	12
Beskatning	15
Rettigheder og vedtægter.....	16
Øvrige oplysninger	17

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 m.v. § 62 skal stilles til rådighed for foreningens investorer.

Hørsholm, den 13. juni 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. 24788
Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 40 72 24 83

Stiftelse

Foreningen er stiftet af forvalteren Fundmarket A/S den 2. maj 2019.

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 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

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

Porteføljerådgiver

Kold Investments ApS
Pakhusvej 10, 12. th., 2100 København Ø
CVR-nr. 44 41 42 60

Depositær

Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2 – 12, 1092 København K
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

Klageansvarlig m.v.

Private investorer kan indgive en klage ved at ringe eller skrive til foreningens Forvalter på kontakt@fundmarket.dk, att. den klageansvarlige. Yderligere oplysninger fås på forvalterens hjemmeside.

Private investorer kan endvidere indgive en klage om forhold vedrørende foreningen til Det finansielle ankenævn, Amaliegade 7, 1256 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.fanke.dk

Oplysninger om afdelingen og andelsklassen

Afdeling Kold Konstellationen KL ("Afdelingen")

Navn	Kapitalforeningen PortfolioManager, afdeling Kold Konstellationen KL
FT-nr.	FT.nr. 24788-009
SE-nr.	44 69 65 84
LEI-kode	894500WUNT4QH4HNRF48
Stiftelsesdato	28. februar 2024

Andelsklasse Kold Konstellationen, kl f ("Andelsklassen")

Navn	Kold Konstellationen, kl f
FT-nr.	FT.nr. 24788-009-001
SE-nr.	44 72 54 60
Etableringsdato	28. februar 2024
Noteret / kontoførende	Unoteret, kontoførende
ISIN-kode	DK0062958005
Udbytte	Akkumulerende
Denominering	DKK
Stykstørrelse	100
Decimaler på andele	-
Prismetode	Modificeret enkeltprismetode
Investortype	Professionelle, semi-professionelle
Minimumsindskud	750.000 kr.
Minimumsindestående	750.000 kr.

Afdelingens investeringsstrategi

Afdelingens profil

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

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast.

Afdelingen investerer primært i aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. separat bilag til vedtægterne.

Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Specielt for Andelsklassen

Afdelingen har én andelsklasse, Kold Konstellationen, 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 indløsning 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.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer globalt i en portefølje af omkring 8-14 aktier, som er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som er optaget til handel på et reguleret marked.

Investering vil ske i aktier i selskaber, som på langt sigt vurderes at drage nytte af konkurrencemæssige fordele via relativ skala (dvs. netværkseffekter eller stordriftsfordele) samt har en passioneret og langsigtet ledelse. Den enkelte investeringscase vil typisk på investeringstidspunktet for den initiale investering forventes at generere et afkast på 15% om året over en 6-8-årig periode. Der anvendes en risikostyring, som søger at holde eksponering til enkelte risikoscenarier på et acceptabelt niveau. Formålet med denne risikostyring er at begrænse absolutte risici for permanent tab af kapital – ikke at søge Afdelingens risikofaktorer lig med et benchmark.

Investeringsrestriktioner

Ingen værdipapirer må udgøre mere end 30% af Afdelingens formue på noget givet tidspunkt. Såfremt et værdipapir som følge af pludselig prisstigning skulle overskride denne grænse, skal det hurtigst muligt bringes

ned under grænsen under rimelig hensyntagen til kurspåvirkning og likviditet, dog senest 5 hverdage efter en sådan overskridelse.

Ydermere må intet værdipapir købes, hvis et sådant køb vil resultere i, at værdipapiret overstiger 20% af Afdelingens formue på købstidspunktet. Efterfølgende indskud i Afdelingen tillader dog yderligere køb af værdipapirer, som allerede overstiger 20% som følge af en stigning i markedsværdien, i det omfang at det bevarer værdipapirets relative andel af den samlede formue i Afdelingen, forudsat at værdipapiret ikke overstiger den førømtalte maksimumgrænse på 30%.

Kontantandelen i form af bankindsud kan højst udgøre 20 % af afdelingens formue.

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 overordnede 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, jf. 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 inden for Afdelingens vedtægter, herunder gældende investeringsstrategi og risikoprofil.

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

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er kategoriseret under artikel 6 i EU's disclosure-forordning (Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 2019/2088 af 27. november 2019). 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 andele 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 disse Investoroplysninger og om nødvendigt søge rådgivning om investering.

Nedenfor gennemgås de typer af risici, som er relevant for Afdelingen.

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

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 og politisk indgriben.

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.

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.

Depotbeviser (ADRs og GDRs)

Afdelingen har mulighed for at investere i depotbeviser, som er finansielle instrumenter, der kan sidestilles med aktier, f.eks. American Depositary Receipts (ADRs) og Global Depositary Receipts (GDRs). Depotbeviser har ekstra risici tilknyttet udover de markedsmæssige, som følger aktier. Depotbeviset kan være behæftet med særlige risici, hvis der f.eks. foretages en corporate action i den underliggende aktie. Depotbeviset kan principielt give adgang til ombytning til de underliggende aktier, men det er som ofte ikke tilfældet.

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.

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 et større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller som aftale indskud 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.

Depositaren påtager sig i henhold til den indgåede aftale at modtage foreningens finansielle instrumenter i depot. Depositaren skal i forbindelse med afståelse af foreningens finansielle instrumenter og øvrige aktiver blandt andet påse, at salgssummen indbetales til Depositaren og at betaling for finansielle instrumenter og øvrige aktiver, der erhverves for foreningen midler, kun finder sted mod levering af disse til Depositar.

Depositar forpligter sig at udføre best execution af foreningens handel med finansielle instrumenter

Depositaren må ikke udføre aktiviteter, der kan skabe interessekonflikter mellem foreningen, foreningens investorer, Forvalteren og Depositaren selv, medmindre Depositaren funktionelt og hierarkisk har adskilt udførelsen af sine depositaropgaver 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.

Depositarens øvrige opgaver er:

- 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 indgået aftale med 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 porteføljevaltning.

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 compliancefunktionen 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.

Porteføljerådgiver

Afdelingen har indgået aftale med porteføljevalter, Kold Investments ApS, om porteføljerådgivning om investering af Afdelingens midler.

Prime broker

Afdelingen benytter ingen prime broker.

Sikkerhedsstillelse og genanvendelse af sikkerheder

Afdelingen har ikke mulighed for at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til aftaler om anvendelse af afledte finansielle instrumenter, der enten er optaget til handel på et reguleret marked eller OTC-derivater.

Udbud, tegning, emission og indløsning

Prisstillelse og tegning

Forvalteren beregner og offentliggør investeringsbevisernes indre værdi dagligt (valueringsdag). Forvalteren udbyder investeringsbeviserne til emission og indløsning som nærmere angivet nedenfor med forbehold for banklukkedage, jf. nedenfor. Forvalteren oplyser dagligt den senest beregnede indre værdi på www.fundmarket.dk.

Forvalterens tidspunkter for tegning, prisstillelse og afregning er afhængig af de fastlagte cut-off tider. Første emission sker den 19. juni 2024.

Ordre om emission og indløsning skal afgives inden cut-off tidspunktet via www.fundmarket.dk. Cut-off tidspunkter kan blive ændret, og en opdateret tabel vil fremgå på www.fundmarket.dk.

Cut-off tidspunkt	Som udgangspunkt den sidste tirsdag i måneden kl. 14:30 (med forbehold for banklukkedage).
Emission	Månedlig emission som udgangspunkt den sidste tirsdag i måneden med valør om torsdagen. Indre værdi offentliggøres dagligt. Hvis valueringsdagen falder på en helligdag, flyttes valueringsdagen til næstkommende bankdag.
Indløsning	Månedlig indløsning som udgangspunkt den sidste tirsdag i måneden med valør om torsdagen. Indre værdi offentliggøres dagligt. Hvis valueringsdagen falder på en helligdag, flyttes valueringsdagen til næstkommende bankdag. Forvalteren forventer i løbet af 2024 at ændre indløsnings tidspunktet fra månedligt til kvartalsvist. En sådan ændring vil blive offentliggjort på www.fundmarket.dk . Investor skal derfor være indforstået med <u>kvartalsvis indløsning</u> .

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.	0,15%
I alt, maksimalt	0,15%

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.

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

Indløsning af andele

Forvalteren beregner og offentliggør investeringsbevisernes indre værdi dagligt. Forvalteren udbyder investeringsbeviserne til emission og indløsning én gang dagligt under forbehold for banklukkedage.

Forvalteren oplyser dagligt senest beregnede indre værdi på www.fundmarket.dk og på foreningens hjemmeside.

Ved indløsning i Afdelingens klasser gælder, at investor inden cut-off tidspunktet skal have afgivet sin ordre enten på Fundmarket.dk, via handelsblanket eller telefonisk.

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 en afdeling investerer i som feeder, på eget initiativ, eller efter Finanstilsynet eller anden kompetent myndigheds påbud, har udsat sin indløsning af andele.

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.	0,15%
I alt, maksimalt	0,15%

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.

Der tages forbehold for eventuelle markedsmæssige og tekniske hindringer.

Formidling og registrering af andele

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

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 dagligt på baggrund af værdiansættelse af Afdelingens aktiver og forpligtelser. Afdelingens 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, 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 (afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 og selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, jf. nedenfor).

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 skattemæssigt et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, og er derfor undtaget fra skattepligt, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, 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.

Fuldt skattepligtige danske investorer beskattes af kursavancer, der skal beskattes som aktieindkomst. Avance og tab beskattes efter lagerprincippet. Efter lagerprincippet sker beskatning af gevinster og tab på grundlag af værdien ved begyndelsen af indkomståret (eller anskaffelsestallet hvis andele er købt i året) og værdien ved udgangen af indkomståret (eller salgssummen hvis andelen er solgt i året). Det betyder, at der skal betales skat af avancer henholdsvis, opnås fradrag for tab, selvom beviserne ikke er solgt.

Privatpersoner med frie midler

Hvis der er tale om personers frie midler, beskattes afkastet af andelen 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 aktieindkomst 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.

Andelsklasse / afdeling	Beskatning gevinst/tab: Realisation- (Rea) / Lagerbeskatning (Lag)	Personers frie midler: Kapital- (Kap) / Aktieindkomst (Akt)	Pensionsmidler: (PAL)	VSO: Beskattes som virksomheds overskud (Vir)	Selskaber eller fondes midler: Selskabsskat + fondsbeskatning (Sel+Fbs)
Akkumulerende					
Kold Konstellationen, kl f	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs

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.

Foreningens vedtægter og seneste årsrapport vil kunne findes på foreningens hjemmeside. Yderligere oplysninger om foreningen, afdelingerne og andelsklasser kan fås 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, §§ 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
Dokument med central information	Løbende, dog minimum årligt
Årsrapport	Årligt
Vedtægter	Løbende, hvis ændringer
Indre værdi	Dagligt

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.

Illikvide aktiver omfattet af særlige foranstaltninger

Ved seneste opdatering af nærværende Investoroplysninger var ingen aktiver omfattet af særlige foranstaltninger jf. FAIF-lovens § 64, stk. 1

Omkostninger og gebyrer

Da Afdelingen er nystartet, foreligger der ikke historiske resultater, og de oplyste udgifter er baseret på budgettal, baseret på en gennemsnitlig formue på 100 mio. kr.

Depositargebyr og depotgebyr

Vederlaget til depositarselskabet består af følgende:

Depositarvederlag på 25.000 kr. plus moms pr. år.

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

Depotgebyr for depotopbevaring af fonde og hedgefonde på 0,05 pct. p.a.

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

Administrationshonorar

Administrationshonoraret til Forvalteren beregnes på baggrund af afdelingens markedsværdi:

Af markedsværdi 0-100 mio.kr. betales 0,20% p.a.

Af markedsværdi 100-300 mio.kr. betales 0,10% p.a.

Af markedsværdi over 300 mio.kr. betales 0,05% p.a.

Afdelingen har en minimumsbetaling på 150.000 kr. pr. år.

Udgifter til bestyrelse, revision, finanstilsyn m.m.

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.

Afdelingens samlede administrationsomkostninger

Afdelingens omkostninger estimeres at udgøre 1,20 pct. p.a.

Vedtægternes bestemmelse om, at de samlede administrationsomkostninger inden for regnskabsåret for afdelingen ikke må overstige 3 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen gælder for denne afdeling.

Handelsomkostninger og indirekte handelsomkostninger

Afdelingen afholder direkte handelsomkostninger til køb og salg af værdipapirer. Disse omkostninger er dækket af emissionstillægget og indløsningsfradraget.

Ud over de direkte handelsomkostninger er der de indirekte handelsomkostninger, som afspejler bl.a. 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.

Honorar til porteføljerådgiver

Porteføljerådgiver modtager et fast honorar på 1,00% p.a. Såfremt Afdelingens omkostningsprocent overstiger 1,20 pct., modregnes det overskydende beløb i rådgiverhonoraret, således at administrationsomkostningsprocenten ikke overstiger 1,20% p.a.

Nøgletal

Nøgletal	2024*
Andelsklassens afkast i pct.	-
Administrationsomkostninger i pct.	1,20
Indirekte handelsomkostninger i pct.	0,01
Nettoresultat ultimo (t.kr.)	-
Investorenes formue ultimo (mio.kr.)	-

*Da Afdelingen er nystartet, er de oplyste nøgletal baseret på estimater.

Afdelingen vil opdatere omkostningsnøgletal på foreningens hjemmeside.

Regnskabsaflæggelse

Kapitalforeningens regnskabsår følger kalenderåret.

Kapitalforeningen aflægger en årsrapport i overensstemmelse med bestemmelserne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS bestående som minimum af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning 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.