

Investoroplysninger

iht.

§ 62 i lov om alternative investeringsfonde m.v.

for

Kapitalforeningen PortfolioManager
Afdeling Asset Advisor - Credit Strategy KL

samt

Andelsklasse Asset Advisor - Credit Strategy,
kl u

og

Andelsklasse Asset Advisor - Credit Strategy,
kl f (ikke idriftsat)

(herefter "Investoroplysninger")

Nærværende Investoroplysninger er offentliggjort den 23. august 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	8
Drift, samarbejdspartnere og omkostninger	11
Udbud, tegning, emission og indløsning	13
Beskatning	16
Rettigheder og vedtægter.....	17
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 23. august 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 ("Forvalter")
Agern Allé 24, 2970 Hørsholm
Adm. direktør Nina Trolle Boldt

Porteføljerådgiver

Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S ("Porteføljerådgiver")
Søndergade 66D, 2. th., 8000 Aarhus C
CVR-nr. 32 06 20 83

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

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, tlf.: 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.fanke.dk.

Oplysninger om afdelingen og andelsklassen

Afdeling Asset Advisor - Credit Strategy KL ("Afdelingen")

Navn	Kapitalforeningen PortfolioManager, afdeling Asset Advisor - Credit Strategy KL
FT-nr.	FT.nr. 24788-011
SE-nr.	44 93 50 07
LEI-kode	894500HEZ0EZLALBBF54
Stiftelsesdato	13. juni 2024

Andelsklasse Asset Advisor - Credit Strategy, kl u ("Andelsklasse u")

Navn	Asset Advisor - Credit Strategy, kl u
FT-nr.	FT.nr. 24788-011-001
SE-nr.	44 93 77 27
Etableringsdato	13. juni 2024
Noteret / kontoførende	Unoteret, bevisudstedende
ISIN-kode	DK0063179361
Udbytte	Akkumulerende
Denominering	DKK
Stykstørrelse	100
Decimaler på andele	-
Prismetode	Dobbeltprismetode
Investortype	Professionelle, semi-professionelle
Minimumsindskud	1.000.000 DKK

Andelsklasse Asset Advisor - Credit Strategy, kl f ("Andelsklasse f") – *idriftsættes først på et senere tidspunkt.*

Navn	Asset Advisor - Credit Strategy, kl f
FT-nr.	FT.nr. 24788-011-002
SE-nr.	44 93 77 43
Etableringsdato	13. juni 2024
Noteret / kontoførende	Unoteret, kontoførende
ISIN-kode	-
Udbytte	Akkumulerende
Denominering	DKK
Stykstørrelse	100
Decimaler på andele	-

Prismetode	Modificeret enkeltprismetode
Investortype	Professionelle, semi-professionelle
Minimumsindskud	1.000.000 DKK

Afdelingens investeringsstrategi

Afdelingens profil

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

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer hovedsageligt i obligationer, herunder virksomhedsobligationer og realkreditobligationer.

Afdelingen kan både investere i obligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked, samt i unoterede obligationer. Afdelingen investerer desuden i exchange traded funds (ETF'er), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked, samt indgå valutaterminskontrakter.

Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Specielt for Andelsklasse u

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 bevisudstedende.

Specielt for Andelsklasse f

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

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

Afdelingen investerer hovedsageligt i europæiske virksomhedsobligationer, primært fra skandinaviske udstedere. Derudover kan afdelingen investere i europæiske statsobligationer og danske realkreditobligationer samt exchange traded funds (ETF'er) baseret på virksomhedsobligationer. Desuden anvender afdelingen børsnoterede derivater samt indgår valutaterminskontrakter, idet afdelingen har en aktiv styring af rente- og kreditrisici.

Investeringsrestriktioner

- Maksimal renterisiko (OAD) er 8.
- Maksimal kreditspændrisiko (OAS-varighed) er 8.
- Der må investeres i følgende instrumenter:
 - Obligationer udstedt af europæiske og amerikanske udstedere, dog med et fokus på skandinaviske udstedere
 - Europæiske statsobligationer og danske realkreditobligationer
 - Børsnoterede rentefutures og -optioner.
 - Børsnoterede virksomhedsobligations-ETF'er
 - Afdelingen kan både investere i virksomhedsobligationer, der er ratede af kreditbureauerne, og der ikke er ratede.
 - Der må investeres i både børsnoterede og ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer
 - Obligationer skal være i følgende valutaer: DKK, NOK, SEK, EUR, USD, GBP, CHF, CAD og AUD
 - Valutaterminskontrakter til afdækning af åbenstående valutarisiko
- Der må på investeringstidspunktet ikke placeres mere end 8% af Afdelingens formue i én udsteder.
- Der må på investeringstidspunktet ikke placeres mere end 40% af Afdelingens formue i én sektor.

Gearing

Gearing opgøres efter brutto- og forpligtelsesmetoden som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. (EU) nr. 231/2013 af 19. december 2012. Gearing udtrykkes som forholdet mellem en AIF's eksponering (herunder afledte finansielle instrumenter), hvor eksponeringen skal modsvare en ækvivalent position i det underliggende aktiv, ift. formuen. Tallet 100% er udtryk for, at AIF'en er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing.

De to metoder er fastlagt i lovgivningen. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering mod samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. Ved forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da lovgivningen tillader mulighed for at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponering fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for Afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for Afdelingen beregnet iht. bruttometoden er 1.000%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for Afdelingen beregnet iht. forpligtelsesmetoden er 1.000%.

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-, kredit- og valutarisiko.

Renterisiko

Renterisiko refererer til risikoen for, at ændringer i renteniveauer vil påvirke værdien af investeringer, især obligationer. Når renter stiger, falder obligationernes markedsværdi, og omvendt. Investorer kan opleve tab på grund af ændrede renteforventninger, hvilket påvirker deres porteføljeafkast.

Kreditrisiko

Kreditmarkeder 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 markedsmæssige og økonomiske forhold.

Handelsvolumen, pris volatilitet, udstederlikviditet og afviklingsperiode kan variere på tværs af selskaber. Det kan påvirke afkastet på obligationerne. Hvis en virksomhed går konkurs eller kommer under finansiell restrukturering, kan obligationen 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. 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. Afdelingen kan kun påtage sig OTC-modpartsrisiko i forbindelse med etablering af valutaterminsforretninger.

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.

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.

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 dokument med central information, der er tilgængelig på www.fundmarket.dk.

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

Risikostyring af Afdelingens likviditet indgår i forvalterens generelle risikostyringsprocesser, hvorigennem særligt likviditetsrisiko monitoreres.

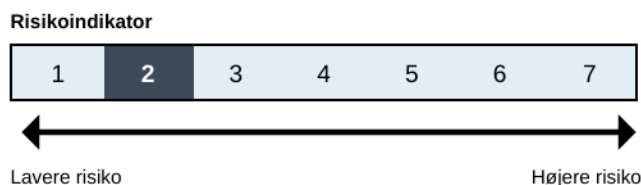
Investorerne vil kunne forvente deres andele indløst på datoerne beskrevet under afsnittet ”Udbud, tegning, emission og indløsning”. Udsættelse af indløsning kan ske når:

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

Risikoindikator i dokument med central information (PRIIP-dokument)

Porteføljens afkastudsving bliver målt ved standardafvigelsen i henhold til bestemmelserne i PRIIP-forordningen (Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1286/2014 af 26. november 2014).

Afdelingens afkasthistorik er under fem år, hvorfor placeringen på risikoskalaen er foretaget på baggrund af Afdelingens modelportefølje. På en skala fra 1 til 7 vil Afdelingen være placeret i risikokategori 2.



Placering i risikokategori 1 indikerer små kursudsving og dermed lavere risiko, typisk kombineret med lavere afkast. Placering i risikokategori 7 indikerer store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Drift, samarbejdspartnere og omkostninger

Depositatar

Foreningen har indgået depositaraftale med Danske Bank A/S ("Depositaren") om forvaltning og opbevaring af foreningens finansielle instrumenter og likvide midler. Herudover udøver Depositaren sine kontrolforpligtelser i henhold til kapitel 8 i FAIF-loven.

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 foreningens midler, kun finder sted mod levering af disse til Depositaren.

Depositaren skal endvidere påse, at finansielle instrumenter, der handles på en fondsbørs eller handles på et andet reguleret marked, såfremt de handles uden for fondsbørsen eller markedet, handles til samme eller en mere fordelagtig pris end den, der omsætningens størrelse taget i betragtning, kunne opnås på fondsbørsen eller det regulerede marked. Depositaren skal tillige sikre sig, at køb og salg af andre finansielle instrumenter sker til priser, der ikke er mindre fordelagtige end priserne i handel og vandel.

Renter af obligationer og indløsning af udtrukne obligationer indkræves af Depositaren, ligesom Depositaren også indkræver eventuel udbytte- og renteskat fra lande, hvor Danmark har indgået dobbeltbeskatningsaftaler, og beløbet kan tilbagesøges, samt forestår udbetalingen af udbytte m.v. I øvrigt henvises til Depositarens kontrolforpligtelser i henhold til kapitel 8 i FAIF-loven.

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.

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 forvaltningsaftale 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.

Forvaltningsaftalen indgået med Forvalter kan opsiges af Afdelingen med 1 måneds skriftligt varsel. Forvalter kan opsige aftalen vedrørende forvaltning af Afdelingen med 12 måneders skriftligt varsel.

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 Porteføljerådgiver, Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S, om rådgivning om investering af Afdelingens midler.

Markedsføringsaftale

Afdelingen har indgået en markedsføringsaftale med Afdelingens Porteføljerådgiver, Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S, hvorefter denne gives adgang til at markedsføre andele i Afdelingen. Porteføljerådgiver modtager herfor et honorar til dækning af de hermed forbundne omkostninger, hvilket udgør 0,07% p.a. af den gennemsnitlige formue i Afdelingen, dog maksimalt 100.000 kr. p.a.

ISDA-aftale

Afdelingen kan anvende valutaterminsforretninger til afdækning af valutarisiko. Med henblik på at facilitere Afdelingens valutaterminsforretninger har Forvalteren indgået en ISDA-aftale med henholdsvis Danske Bank A/S samt Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB").

ISDA-aftale er en standardiseret rammeaftale mellem to parter, der regulerer vilkårene for anvendelse af OTC-derivater, herunder valutaterminsforretninger, parterne imellem. Rammeaftalen udarbejdes og vedligeholdes af International Swaps and Derivatives Association ("ISDA").

Aftale om handel med børsnoterede futures og optioner

Med henblik på at facilitere Afdelingens handel med børsnoterede futures og optioner har Forvalteren indgået en "Professional Client Agreement relating to Exchange Traded (or Cleared) Futures and Option Business" med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB").

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 i den bevisudstedende klasse 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 forventeligt den 13. september 2024.

Indløsning og emission sker een gang ultimo kvartalet. Der forbeholdes retten, men ikke pligten til at afvise en ordre, såfremt den ikke er Forvalteren i hænde minimum halvanden måned før indløsnings-/emissionsdagen, jf. tabellen nedenfor.

Ordre om emission og indløsning skal i den bevisudstedende klasse afgives inden cut-off tidspunktet via Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S ved udfyldelse af ordreblanket, som kan rekvireres ved mail til dokumenter@assetadvisor.dk eller operations@fundmarket.dk.

Cut-off tidspunkter kan blive ændret, og en opdateret tabel vil i givet fald fremgå i dette dokument samt på Forvalterens hjemmeside.

Cut-off tidspunkt	Sidste bankdag ultimo kvartalet, såfremt ordre afgives med halvanden måneds varsel, dvs. eksempelvis skal ordre, der skal medtages pr. ultimo 2. kvartal (den 30. juni) være indgivet senest den 15. maj.
Emission	Sidste bankdag ultimo kvartalet, jf. dog ovenfor.
Indløsning	Sidste bankdag ultimo kvartalet, jf. dog ovenfor.

Emission af andele

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

Emissionskursen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden 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.

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.	0,50%
I alt, maksimalt	0,50%

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforskel. Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.fundmarket.dk.

Der tages forbehold for eventuelle markedsmæssige og tekniske hindringer.

Indløsning af andele

Forvalteren beregner og offentliggør investeringsbevisernes indre værdi dagligt. Forvalteren udbyder investeringsbeviserne til emission og indløsning kvartalsvist under forbehold for banklukkedage. Forvalteren oplyser dagligt senest beregnede indre værdi på www.fundmarket.dk.

Ved indløsning i Afdelingen gælder, at investor inden cut-off tidspunktet skal have afgivet sin ordre via handelsblanket.

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 dobbeltprismetoden 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.	0,75%
I alt, maksimalt	0,75%

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 www.fundmarket.dk.

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

Formidling og registrering af andele

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 www.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 selskabsskatteovens § 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. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19, men kan blive pålagt rente- og udbytteskat. Afdelingen er akkumulerende, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19, og udbetaler ikke udbytte, men henlægger årets resultat til formuen.

Fuldt skattepligtige danske investorer beskattes af kursavancer, og 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.

Privatpersoner med frie midler

Hvis der er tale om personers frie midler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. 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 selskabsskatteoven 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.

Foreningens vedtægter og seneste årsrapport vil kunne findes på www.fundmarket.dk. Yderligere oplysninger om foreningen, afdelingerne og andelsklasser kan fås på www.fundmarket.dk.

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 www.fundmarket.dk.

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 150 mio. kr.

Depositargebyr og depotgebyr

Vederlaget til depositarselskabet består af følgende:

Depositarvederlag på 40.000 kr. plus moms pr. år.

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

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 0,15% p.a.

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

Afdelingen har en minimumsbetaling på 275.000 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 0,90 pct. p.a.

Det i vedtægternes § 21, stk. 4, nævnte maksimum for en afdelings samlede administrationsomkostninger gælder ikke for denne Afdeling. For Afdelingen fastsættes principper for evt. resultatafhængigt honorar, som vil fremgå af disse Investoroplysninger.

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 0,50% p.a.

Resultatafhængigt honorar

Afdelingen har indgået aftale med Afdelingens Porteføljerådgiver om betaling af resultatafhængigt honorar, såfremt visse betingelser er opfyldt.

Det afkastafhængige honorar udgør 10% af Afdelingens absolutte, positive afkast og beregnes på baggrund af Afdelingens absolutte, positive afkast for et givent kvartal, hvor afkastet defineres som den samlede indtjening netto før beregning af resultatafhængigt honorar.

Beregningen sker dagligt, og krystalliseres kvartalsvist, idet det beregnes pr. andel.

Der anvendes et High Water Mark, der sættes lig med den største værdi af indre værdi (inklusive resultatafhængigt honorar) i et givent kvartal (benævnt "Officiel NAV") og forrige kvartals Officiel NAV (benævnt "Forrige High Water Mark Ultimo") ultimo hvert kvartal.

Hvis dette ikke er tilfældet, så sættes resultatafhængigt honorar for kvartalet til 0.

De samlede administrationsomkostninger inklusive eventuelt rådgiverhonorar må ikke overstige 8,0% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

Resultatafhængigt honorar beregnes i henhold til denne formel:

$$\text{Resultatafhængigt honorar} = \max(0, IV_{\text{eksl}}(t) - HVM(t)) * SRH * CIRK(t),$$

hvor

$IV_{\text{eksl}}(t)$: Indre værdi på tidspunkt t, hvor årets bogførte foreløbige resultatafhængige honorar ikke er medregnet i indre værdi

$HWM(t)$: High Water Mark på tidspunkt t

SRH : Sats for resultatafhængigt honorar (10%)

$CIRK(t)$: Cirkulerende andele på tidspunkt t

Beregningen sker således under hensyntagen til High Water Mark-princippet med en hurdle rate svarende til forrige kvartals Officiel NAV, med kvartalsvis krystallisering.

Nøgletal

Nøgletal	2024*
Andelsklassens afkast i pct.	-
Administrationsomkostninger i pct.	0,90
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 www.fundmarket.dk.

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.