

INVESTORINFORMATION

efter § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven)

Kapitalforeningen PortfolioManager

(herefter »Foreningen«)

Dette dokument er offentliggjort den 05-AUGUST-2026

Stamoplysninger

Forening	Kapitalforeningen PortfolioManager
Adresse	C/O Fundmarket A/S, Folke Bernadottes Allé 45, 2100 København Ø
Telefon / e-mail / web	+45 38 42 21 42 · kontakt@fundmarket.dk · fundmarket.dk / portfolio manager.dk
Foreningens bestyrelse	Torben Golsche Knappe (formand), Thomas Christian Einfeldt (næstformand), Niels Jacob Buss
CVR-nr.	40722483
FT-nr.	24788
LEI-kode	894500MB4CGPS6PGFO70
Retligt grundlag	Kapitalforening i henhold til FAIF-loven, jf. kapitel 23. Stiftet den 2. maj 2019.
Forvalter (FAIF)	Fundmarket A/S (herefter »Forvalteren« eller »FAIF«) Folke Bernadottes Allé 45, 2100 København Ø
Forvalter CVR / FT	CVR-nr. 38257080 · FT-nr. 17120
Depositar	Danske Bank A/S (herefter »Depositaren«) Bernstorffsgade 40, 1577 København V · CVR-nr. 61126228
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6, 2300 København S · CVR-nr. 33963556
Ejerbogsfører	Bevisudstedende andelsklasser er registreret i og udstedes gennem Euronext Securities Copenhagen (tidligere VP Securities A/S) Forvalteren er ejerbogsfører i samarbejde hermed. Kontoførende andelsklasser er ikke VP-registrerede og føres alene i Forvalterens ejerbog.
Tilsyn	Finanstilsynet Strandgade 29, 1401 København K · CVR-nr. 10598184

Afdelinger

Foreningen har følgende afdelinger, der hver især udgør en alternativ investeringsfond. Detaljerede oplysninger om den enkelte afdeling findes i afsnit 4; fuldstændige stamdata fremgår af bilag A og historiske resultater af bilag B.

- Asset Advisor Credit Strategy
- Atlas Global Macro
- Atlas Global Macro II
- Gesda Capital Global Equities
- Marselis Systematisk Allokering
- Petersen & Partners Globale Aktier
- Petersen & Partners Loans

Indhold

Stamoplysninger	2
Afdelinger	2
Indhold	3
1. Indledning og formål	5
2. Oversigt over afdelinger og andelsklasser	5
3. Forvalter, depositar og revision	5
Forvalter	5
Depositat	5
Revision	6
Øvrige tjenesteydere	6
4. Afdelingsspecifik investorinformation	8
4.1 Asset Advisor Credit Strategy	8
4.2 Atlas Global Macro	10
4.3 Atlas Global Macro II	12
4.4 Gesda Capital Global Equities	14
4.5 Marselis Systematisk Allokering	16
4.6 Petersen & Partners Globale Aktier	18
4.7 Petersen & Partners Loans	20
5. Risici	22
Overordnede risikotyper	22
Specifikke risikotyper	22
Risikomatrix pr. afdeling	23
Væsentligste risici pr. afdeling	24
Risikoprofil (SRI) pr. andelsklasse	25
Likviditetsrisiko og indløsningsret	25
6. Omkostninger og satser	27
Udgifter afholdt af Forvalteren og allokert til afdelingerne	27
Maksimale emissions- og indløsningsomkostninger	28
Satser, honorarer og omkostningsnøgletal	28
7. Generelle oplysninger	30
Delegerede forvaltningsopgaver	30
Genanvendelse af aktiver og sikkerhedsstillelse	31
Fastlæggelse af investeringsstrategi og risikoramme samt ændring heraf	31
De vigtigste retlige konsekvenser ved investering	31
Værdiansættelse af andele og manglende aktuelle priser	31
Risikostyring	31
Likviditetsstyringsværktøjer	32
Ligebehandling af investorer	33
Vederlag, gebyrer og omkostninger	33
Udbud, tegning, emission og indløsning	33
Navnenotering og stemmeret	33
Offentliggørelse af indre værdi	33

Års- og halvårsrapport.....	33
Gearing og prime broker.....	34
8. Løbende oplysninger (§§ 64–65).....	35
§ 64 – regelmæssige oplysninger.....	35
§ 65 – ved anvendelse af gearing.....	35
Offentliggørelse og frekvens.....	35
9. Erklæring om ikke-relevante forhold.....	36
Bilag A – Stamdata.....	36
LEI-koder.....	36
SE-numre (afdelinger).....	36
Bilag B – Historiske resultater.....	37
Bilag C – Startdatoer.....	37
Bilag D – Depositarens sub-custodians.....	37
Bilag E – Depotgebyr pr. marked.....	39
Bilag F - Bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR-bilag).....	40

1. Indledning og formål

Dette dokument (Investorinformation) er udarbejdet af Forvalteren til opfyldelse af § 62, stk. 1 og 2, i FAIF-loven. Det stiller de oplysninger til rådighed, som skal gives til investorerne i hver afdeling af Foreningen, inden der investeres, og suppleres af de løbende oplysninger efter §§ 64 og 65. Væsentlige ændringer meddeles investorerne på den måde, der er angivet i Foreningens vedtægter.

2. Oversigt over afdelinger og andelsklasser

Afdeling	Andelsklasse	ISIN
Asset Advisor Credit Strategy	Asset Advisor Credit Strategy kl u	DK0063179361
Atlas Global Macro	Atlas Global Macro kl f	DK0061538287
Atlas Global Macro II	Atlas Global Macro II kl f	DK0064755748
Gesda Capital Global Equities	Gesda Capital Global Equities kl f	DK0064420210
	Gesda Capital Global Equities kl u	DK0064983027
Marselis Systematisk Allokering	Marselis Systematisk Allokering kl u	DK0062617015
Petersen & Partners Globale Aktier	Petersen & Partners Globale Aktier kl u	DK0063179528
Petersen & Partners Loans	Petersen & Partners Loans kl u	DK0062260519

kl f betegner kontoførende andelsklasser og kl u bevisudstedende andelsklasser. Samtlige afdelinger og andelsklasser er akkumulerende, jf. vedtægternes § 6, og foretager ingen udlodning.

Fuldstændige stamdata (SE-nr., LEI m.v.) fremgår af bilag A.

Registreringsnumre

Afdeling	SE-nr.	LEI	FT-nr.
Asset Advisor Credit Strategy	44935007	894500HEZ0EZLALBBF54	24788-011
Atlas Global Macro	41999837	8945007WJMEJOC9TOU84	24788-001
Atlas Global Macro II	44334585	6488UKFE361E174IX904	24788-007
Gesda Capital Global Equities	45907155	64889G18AJ1P50J2AB03	24788-014
Marselis Systematisk Allokering	44431947	894500FT2XTRGH4XV908	24788-008
Petersen & Partners Globale Aktier	44935074	894500HEIDROOCLOC66	24788-010
Petersen & Partners Loans	43578359	648800X3R4GWJ2PK7S80	24788-004

3. Forvalter, depositar og revision

Nedenstående oplysninger om Foreningens centrale parter er fælles for samtlige afdelinger.

Forvalter

Foreningen har indgået en forvaltningsaftale med Forvalteren om varetagelse af Foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver, jf. bilag 1, nr. 1 og 2, i FAIF-loven, samt øvrige anvisninger fra Foreningens bestyrelse. Forvalteren varetager styringen af afdelingernes likviditet og risici ved anvendelse af Forvalterens systemer. Forvalteren er af Finanstilsynet godkendt som forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF).

Forvalteren har indrettet sin virksomhed i henhold til § 16, stk. 5, i FAIF-loven med henblik på at dække eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse. Forvalteren har tegnet en professionel ansvarsforsikring mod erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse, jf. § 16, stk. 5, nr. 2. Der henvises til Forvalterens seneste års- og halvårsrapport for det aktuelle kapitalgrundlag.

Forvaltningsaftalen kan opsiges med [6] måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

Depositat

Foreningens aktiver holdes adskilt fra Forvalterens og opbevares hos en depositar, som opfylder betingelserne herfor i medfør af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Foreningen har i henhold til aftale med Danske Bank A/S, Bernstorffsgade 40, 1577 København V, CVR-nr. 61 12 62 28, udpeget banken som depositar for Foreningen.

Depositarfunktionen er hos Danske Bank A/S funktionsmæssigt og organisatorisk adskilt fra bankens øvrige kundevedtatte aktiviteter.

Depositarens opgaver

Med aftalen påtager Depositaren sig ansvaret for at opbevare og overvåge Foreningens finansielle aktiver, overvåge investeringsgrænser og gearingslofter, herunder kontrollere Foreningens betalingsstrømme og sikre, at disse bogføres korrekt på Foreningens konti, f.eks. i forbindelse med investorers emission og indløsning. Depositaren skal endvidere sikre,

- at salg, udstedelse, tilbagekøb, indløsning og annullering af beviser i Foreningen sker i overensstemmelse med lovgivningen og Foreningens vedtægter,
- at beregning af indre værdi og procedurerne herfor sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og Foreningens vedtægter,
- at modydelsen i forbindelse med transaktioner, som Foreningen indgår, leveres til Foreningen inden for sædvanlige tidsfrister, og
- at Foreningens indtægter anvendes i overensstemmelse med gældende lovgivning og Foreningens vedtægter.

Depositarens ansvar

Depositaren er ansvarlig over for Foreningen eller dennes investorer for tab af finansielle instrumenter opbevaret i depot, som er forårsaget af Depositaren eller af tredjemand, til hvem opgaven er delegeret. Depositaren er dog ikke ansvarlig for tab af instrumenter, såfremt det kan bevises, at tabet skyldes en ekstern hændelse, som Depositaren ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selv om Depositaren havde truffet alle rimelige forholdsregler. Depositaren er endvidere ansvarlig for ethvert andet tab som følge af Depositarens uagtsomme eller forsætlige misligholdelse af sine forpligtelser. Sker der ændringer i Depositarens ansvar, informeres Foreningens investorer straks herom, jf. § 62, stk. 2, i FAIF-loven.

Depositarens delegation af opbevaringsopgaver

Depositaren kan under iagttagelse af vilkårene herfor i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. delegerer opbevaringen af de af Foreningens finansielle instrumenter, der opbevares i depot, til en tredjemand (sub-custodian). Danske Bank A/S har delegeret en række opbevaringsopgaver vedrørende Foreningens udenlandske finansielle instrumenter til de sub-custodians, der fremgår af bilag D. Enkelte af disse har videredelegeret opbevaringsopgaver til yderligere finansielle institutter; også disse fremgår af oversigten, der ajourføres løbende og udleveres på anmodning. Ved udvælgelse og udpegning af en sub-custodian udviser Depositaren passende dygtighed, omhu og grundighed for at sikre, at Foreningens aktiver alene overdrages til opbevaring hos en delegeret, der kan yde et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau, og efterprøver løbende, at betingelserne fortsat er opfyldt. Depositarens ansvar påvirkes som altovervejende udgangspunkt ikke af en delegation, og der er ikke truffet foranstaltninger med henblik på at overføre Depositarens ansvar til disse sub-custodians. Foreningens udenlandske værdipapirer opbevares i depot i udlandet hos anerkendte internationale finansielle virksomheder.

Honorar og opsigelse

Som vederlag for depositarfunktionen betaler hver afdeling et fast årligt grundhonorar, der afhænger af afdelingens kompleksitetskategori: DKK 26.000 for kategori 1, DKK 45.000 for kategori 2 og DKK 55.000 for kategori 3, i alle tilfælde med tillæg af moms. Hertil kommer et variabelt honorar på henholdsvis 0,3, 0,4 og 0,6 basispoint p.a., beregnet af afdelingens indre værdi. Grundhonoraret dækker tillige honorar for risikovurdering og due diligence. Anvender en afdeling flere andelsklasser, betales et andelsklassehonorar på DKK 15.000 p.a. pr. andelsklasse ud over den første. For opbevaring af afdelingens finansielle instrumenter betales et landeafhængigt depotgebyr, der beregnes af instrumenternes markedsværdi og udgør mellem 0,00 basispoint (danske aktier og investeringsbeviser) og 33,00 basispoint (øvrige markeder) p.a.; for instrumenter uden tilgængelig markedsværdi betales i stedet et fast gebyr pr. ISIN-kode. En specifikation af depotgebyret pr. marked fremgår af bilag E. Depositaraftalen kan af hver part opsiges med seks måneders skriftligt varsel.

Revision

Foreningens revisor varetager den faste eksterne revisionsopgave og reviderer Foreningens årsrapport. Revisor kan på ad hoc-basis modtage andre opgaver vedrørende regnskab, skat og ikke-revisionsyndelser. Revisionens honorar fremgår af årsrapporten.

Øvrige tjenesteydere

Ud over Forvalteren, Depositaren og revisor anvender Foreningen følgende tjenesteydere: Euronext Securities Copenhagen som værdipapircentral for bevisudstedende andelsklasser, AG-Informatik som leverandør af IT og administration, Danske Bank A/S i forbindelse med udbud af andele, de porteføljerådgivere, der er anført i afsnit 7 (Delegerede forvaltningsopgaver), samt – for afdelingen Asset Advisor Credit Strategy – Skandinaviske Enskilda Banken AB (publ), London Branch, One Carter Lane, London EC4V 5AN, som clearingmodpart for børshandlede futures og optioner. Vilklårene for clearingforholdet, herunder

sikkerhedsstillelse ved ejendomsoverdragelse, er beskrevet i afsnit 7 (Genanvendelse af aktiver og sikkerhedsstillelse). Investorerne har ikke et selvstændigt kontraktforhold til disse tjenesteydere; aftalerne indgås af Foreningen eller Forvalteren på afdelingens vegne, og investorernes rettigheder udøves gennem Foreningen.

4. Afdelingsspecifik investorinformation

For hver afdeling udfyldes de afdelingsspecifikke oplysninger nedenfor. De fælles oplysninger i afsnit 3, risikoafsnittet og omkostningsafsnittet gælder tillige.

Ved »semi-professionelle investorer« forstås i denne Investorinformation detailinvestorer, der i medfør af § 5, stk. 7, i FAIF-loven forpligter sig til at investere mindst 100.000 euro og i et andet dokument end kontrakten om investeringsforpligtelsen skriftligt erklærer, at de er bekendt med de risici, der er forbundet med den påtænkte forpligtelse eller investering.

4.1 Asset Advisor Credit Strategy

Afdelingens navn	Asset Advisor Credit Strategy
SE-nr.	44935007
Antal andelsklasser	1

Andelsklasser

Andelsklasse	FT-nr.	SE-nr.	ISIN	Bevisudstedende/kontoførende
Asset Advisor Credit Strategy kl u	24788-011-001	44937727	DK0063179361	Bevisudstedende

Afdelingsspecifikke oplysninger

Målgruppe (target market)	Professionelle investorer samt detailinvestorer, der forpligter sig i henhold til § 5, stk. 7, i FAIF-loven (»semi-professionelle investorer«), jf. vedtægternes § 3, stk. 2, samt godkendte modparter. Afdelingen markedsføres ikke til øvrige detailinvestorer. Investorprofil: avanceret kendskab og erfaring intet behov for kapitalgaranti kan bære tab af den investerede kapital. Afkastprofil: kapitalvækst. Distributionsstrategi: alle servicetyper (execution only, execution med hensigtsmæssighedstest, investeringsrådgivning og porteføljepleje).
Minimumsinvestering	1.000.000 DKK pr. andelsklasse (kl u).
Negativ målgruppe	Detailinvestorer investorer med alene simpelt eller informeret kendskab/erfaring investorer, der ikke kan bære tab af den investerede kapital eller kun kan bære et begrænset tab investorer med behov for kapitalgaranti.
Anbefalet investeringshorisont	Minimum 5 år
Investeringsstrategi og -mål	Afdelingens målsætning er at opnå et attraktivt risikojusteret absolut afkast. Afdelingen investerer hovedsageligt i obligationer, herunder virksomhedsobligationer og realkreditobligationer, jf. vedtægternes § 6. Strategien fokuserer på europæiske virksomhedsobligationer, primært fra skandinaviske udstedere, suppleret med europæiske statsobligationer, danske realkreditobligationer og obligations-ETF'er, med aktiv styring af rente- og kreditrisici.
Typer af aktiver	Obligationer, herunder virksomheds-, realkredit- og statsobligationer – både optaget til handel på et reguleret marked og unoterede – samt exchange traded funds (ETF'er), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf og andele i danske UCITS eller afdelinger heraf.
Fremgangsmåder og risici	Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked, samt indgå valutaterminskontrakter, bl.a. til styring af rente-, kredit- og valutarisici. Børshandlede derivater cleares gennem SEB som clearingmodpart; margin stilles ved ejendomsoverdragelse, jf. afsnit 7 (Genanvendelse af aktiver og sikkerhedsstillelse). Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer. De væsentligste risici er kredit-, rente-, rentespænds-, valuta- og likviditetsrisiko (særligt for unoterede obligationer), jf. risikoafsnittet.
Investeringsproces	Investeringsbeslutninger træffes på grundlag af en struktureret proces, der omfatter makroøkonomisk og markeds-mæssig analyse, udvælgelse og løbende overvågning af de enkelte investeringer samt porteføljekonstruktion inden for de fastlagte risikorammer. Porteføljerådgiveren (Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S) foretager en aktiv styring af rente- og kreditrisici baseret på kredit- og udstederanalyse med fokus på skandinaviske og europæiske virksomhedsobligationer (ratede og ikke-ratede, noterede og unoterede), suppleret med børsnoterede rentefutures og -optioner samt valutaterminskontrakter til afdækning, jf. bestyrelsens instruks. For investeringer i sekuritiseringer og strukturerede kreditprodukter gennemføres due diligence i overensstemmelse med de gældende krav. Porteføljen overvåges løbende, og risikoeksponeringen holdes inden for afdelingens vedtægter og investeringsstrategi.
Investeringsbegrænsninger	- Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån - Maksimal renterisiko (OAD): 8

	• Maksimal kreditspændrisiko (OAS-varighed): 8 • Maks 8 % af formuen pr. udsteder • Maks 40 % pr. sektor (på investeringstidspunktet) • Obligationer skal være denomineret i DKK, NOK, SEK, EUR, USD, GBP, CHF, CAD eller AUD • Maksimal gearing: 1.000 % efter såvel brutto- som forpligtelsesmetoden, jf. forordning (EU) nr. 231/2013 • De samlede administrationsomkostninger inkl. eventuelt resultatafhængigt honorar må ikke overstige 8,0 % af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.
Benchmark	Intet benchmark
Skattemæssig registrering	Afdelingen er skattemæssigt et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, og undtaget fra selvstændig skattepligt, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Investorer beskattes efter lagerprincippet.
Emission og indløsning	• Indre værdi beregnes og offentliggøres dagligt på fundmarket.dk. • Klassen er åben for emission og indløsning kvartalsvist (sidste bankdag ultimo kvartalet) • Ordre skal være Forvalteren i hænde senest halvanden måned før emissions-/indløsningsdagen (f.eks. senest den 15. maj for ordre pr. ultimo 2. kvartal). • Prisberegning: dobbeltprismetode for kl u • Andelene er ikke optaget til handel på et reguleret marked.
Likviditetsstyring og indløsning	• Investorerne har under normale omstændigheder ret til indløsning på de handelsdage, der er anført ovenfor under »Emission og indløsning«. • Ingen investor er pligtig at lade sig indløse. • Valgte likviditetsstyringsværktøjer, jf. § 25 a, stk. 1, i FAIF-loven: dobbeltprismetode og indløsningsgebyr (bevisudstedende andelsklasser) og udsættelses- og suspensionsadgang samt øvrige fælles vilkår fremgår af afsnit 5 (Likviditetsrisiko og indløsningsret).
Udlodninger	Afdelingen er akkumulerende, jf. vedtægternes § 6 nettooverskuddet henlægges til afdelingens formue, jf. vedtægternes § 26.
Bæredygtighed (ESG/SFDR)	• SFDR artikel 6. • Afdelingen inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne, og de underliggende investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtighedsrisici vurderes som øvrige investeringsrisici, jf. risikokataloget i afsnit 5.

4.2 Atlas Global Macro

Afdelingens navn	Atlas Global Macro
SE-nr.	41999837
Antal andelsklasser	1

Andelsklasser

Andelsklasse	FT-nr.	SE-nr.	ISIN	Bevisudstedende/kontoførende
Atlas Global Macro kl f	24788-001-001	41999861	DK0061538287	Kontoførende

Afdelingsspecifikke oplysninger

Målgruppe (target market)	Professionelle investorer samt detailinvestorer, der forpligter sig i henhold til § 5, stk. 7, i FAIF-loven (»semi-professionelle investorer«), jf. vedtægternes § 3, stk. 2, samt godkendte modparter. Afdelingen markedsføres ikke til øvrige detailinvestorer. Investorprofil: avanceret kendskab og erfaring, intet behov for kapitalgaranti, kan bære tab af den investerede kapital. Afkastprofil: kapitalvækst, gearet/optionsbaseret afkastprofil. Distributionsstrategi: alle servicetyper (execution only, execution med hensigtsmæssighedstest, investeringsrådgivning og porteføljepleje).
Minimumsinvestering	Modværdien af mindst 100.000 EUR, dog mindst 750.000 DKK
Negativ målgruppe	Detailinvestorer med alene simpelt eller informeret kendskab/erfaring investorer, der ikke kan bære tab af den investerede kapital eller kun kan bære et begrænset tab og investorer med behov for kapitalgaranti.
Anbefalet investeringshorisont	Minimum 7 år
Investeringsstrategi og -mål	- Afdelingen investerer som feederinstitut. Afdelingens masterinstitut er Atlas Global Macro Fund 1 A (EUR) acc, en underfond i Atlas Global Macro RAIF (SICAV-RAIF, Luxembourg, RCS B 285.246), der forvaltes af UBS Asset Management (Europe) S.A. som FAIF under tilsyn af CSSF. - Masterinstituttet er som RAIF ikke selv under direkte tilsyn af CSSF. - Afdelingen investerer udelukkende i masterinstituttet og skal investere minimum 90 % af sin formue heri, jf. vedtægternes § 6. - Målet er at opnå et attraktivt risikojusteret absolut afkast gennem masterinstituttets globale makrostrategi (fleksibelt globalt mandat inkl. emerging markets, top-down aktivallokering med fokus på aktivklasse-beta og et langsigtet perspektiv). Masterinstituttet kan investere hele sin formue i underfonden Atlas Global Macro Fund 2 via klasse R (EUR), der ikke belastes med forvaltnings- eller resultathonorar, hvorved dobbelt gebyrbelastning undgås. Masterinstituttet kan anvende afledte finansielle instrumenter til investeringsformål, risikostyring og effektiv porteføljeforvaltning. Anvendelsen af derivater kan medføre gearing. Afkastet forventes primært at være påvirket af udviklingen på de globale kapitalmarkeder, herunder aktie- og obligationsmarkederne, rente- og kreditforhold samt valutaudsving. Indkomst i andelsklassen geninvesteres (akkumulerende).
Typer af aktiver	- Andele i masterinstituttet Atlas Global Macro Fund 1 A (EUR) acc samt kontanter (maks. 10 % dog væsentligt højere kontantandel i tegningsperioden frem til næstkommende emission og indløsning). - Masterinstituttet kan investere i aktier (inkl. ADR/GDR), stats-, erhvervs- og realkreditobligationer (inkl. CoCos og credit linked notes), REIT'er, valuta, råvarer og ABS samt anvende futures, swaps/TRS, forwards, ETF'er, UCI'er, optioner, certifikater og pengemarkedsinstrumenter (kun lange).
Fremgangsmåder og risici	- Afdelingen anvender ikke selv afledte finansielle instrumenter eller gearing. - Masterinstituttet kan anvende afledte finansielle instrumenter (herunder OTC-derivater, der alene indgås med førsteklasses finansielle modparter), anvende gearing samt have lange og korte positioner. - Masterinstituttets maksimale gearing er 750 % (bruttometoden) og 650 % (forpligtelsesmetoden) af indre værdi - Låneoptagelse maks. 10 % af formuen, alene kortfristet og ikke til investeringsformål. Investorerne opnår herved indirekte eksponering mod markeds-, kredit-, rente-, valuta-, modparts-, likviditets-, råvare-, ABS-/CoCo- og gearingsrisici samt master-feederstrukturens koncentrationsrisiko, jf. risikoafsnittet. Masterinstituttet har eksponering mod russiske værdipapirer, som ikke har kunnet handles på et aktivt marked siden 2022. Positionerne er bogført til 0 i masterinstituttets regnskab. Værdiansættelsen er dermed forbundet med væsentlig usikkerhed, og der kan ikke gives sikkerhed for, om eller hvornår positionerne kan realiseres. Investorer, der indløser, mens positionerne er bogført til 0, får ikke andel i en senere realisation.

Investeringsproces	Investeringsbeslutninger træffes på grundlag af en struktureret proces, der omfatter makroøkonomisk og markeds-mæssig analyse, udvælgelse og løbende overvågning af de enkelte investeringer samt porteføljekonstruktion inden for de fastlagte risikorammer. Porteføljestyringen sker i masterinstituttet efter fire principper: fleksibilitet (globalt mandat uden geografiske begrænsninger), top-down makroallokering med fokus på aktivklasse-beta frem for enkeltpapirudvælgelse, adgang til førende ekstern research samt et langsigtet perspektiv. For investeringer i sekuritiseringer og strukturerede kreditprodukter gennemføres due diligence i overensstemmelse med de gældende krav. Porteføljen overvåges løbende, og risikoeksponeringen holdes inden for afdelingens vedtægter og investeringsstrategi.
Investeringsbegrænsninger	• Minimum 90 % af formuen investeres i masterinstituttet • Kontantandelen kan maksimalt udgøre 10 % (dog højere i tegningsperioder). • Masterinstituttets nettoeksponeringsrammer: ▪ aktier –75/+250 % ▪ obligationer –75/+150 % ▪ råvarer ±80 % • Summen af absolutte nettoeksponeringer i valutaer udover EUR maks. 300 % • CoCos maks. 10 % • ABS maks. 20 % • Maks. 30 % i samme type værdipapir fra samme udsteder (undtagelser for OECD-/overationale udstedere og målfonde med SIF-ækvivalent risikospredning), jf. masterinstituttets udbudsdokument og CSSF-cirkulære 07/309.
Benchmark	Intet benchmark
Skattemæssig registrering	Afdelingen er skattemæssigt et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, og undtaget fra selvstændig skattepligt, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Investorer beskattes efter lagerprincippet.
Emission og indløsning	• Der beregnes dagligt en indikativ indre værdi, som offentliggøres på fundmarket.dk; den officielle indre værdi beregnes og offentliggøres månedligt i forbindelse med handel. Åben for emission og indløsning månedligt i henhold til den offentliggjorte handelskalender (cut-off, handelsdag og valørdag) i Investoroplysningerne og på fundmarket.dk, tilpasset masterinstituttets cut-off-tider. Prisberegning: modificeret enkeltprismetode (swing pricing). Andelen er ikke optaget til handel på et reguleret marked.
Likviditetsstyring og indløsning	Investorerne har under normale omstændigheder ret til indløsning på de handelsdage, der er anført ovenfor under »Emission og indløsning«. Ingen investor er pligtig at lade sig indløse. Valgte likviditetsstyringsværktøjer, jf. § 25 a, stk. 1, i FAIF-loven: modificeret enkeltprismetode (swing pricing) og indløsningsgebyr (kontoførende andelsklasser). Masterinstituttet handler månedligt (cut-off kl. 15.00 luxembourgsk tid fire bankdage før Valuation Day) og kan udskyde indløsninger, der samlet overstiger 10 % af masterinstituttets formue pr. Valuation Day (gate pro rata-reduktion med fremførsel og prioritet ved efterfølgende Valuation Days). Udsættelses- og suspensionsadgang samt øvrige fælles vilkår fremgår af afsnit 5 (Likviditetsrisiko og indløsningsret).
Udlodninger	Afdelingen er akkumulerende, jf. vedtægternes § 6 nettooverskuddet henlægges til afdelingens formue, jf. vedtægternes § 26.
Bæredygtighed (ESG/SFDR)	SFDR artikel 6. Afdelingen inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne de underliggende investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtighedsrisici vurderes som øvrige investeringsrisici, jf. risikokataloget i afsnit 5.

4.3 Atlas Global Macro II

Afdelingens navn	Atlas Global Macro II
SE-nr.	44334585
Antal andelsklasser	1

Andelsklasser

Andelsklasse	FT-nr.	SE-nr.	ISIN	Bevisudstedende/kontoførende
Atlas Global Macro II kl f	24788-007-001	45090043	DK0064755748	Kontoførende

Afdelingen har alene én andelsklasse, der bærer afdelingens omkostninger. Prismetoden følger andelsklassens registreringsform, jf. vedtægternes § 12, stk. 3, og § 13, stk. 1: den kontoførende andelsklasse (kl f) afregnes efter modificeret enkeltprismetode (swing pricing).

Afdelingsspecifikke oplysninger

Målgruppe (target market)	Professionelle investorer samt detailinvestorer, der forpligter sig i henhold til § 5, stk. 7, i FAIF-loven (»semi-professionelle investorer«), jf. vedtægternes § 3, stk. 2, samt godkendte modparter. Afdelingen markedsføres ikke til øvrige detailinvestorer. Investorprofil: avanceret kendskab og erfaring, intet behov for kapitalgaranti, kan bære tab af den investerede kapital. Afkastprofil: kapitalvækst, gearet/optionsbaseret afkastprofil. Distributionsstrategi: alle servicetyper (execution only, execution med hensigtsmæssighedstest, investeringsrådgivning og porteføljepleje).
Minimumsinvestering	Modværdien af mindst 100.000 EUR, dog mindst 750.000 DKK
Negativ målgruppe	Detailinvestorer med alene simpelt eller informeret kendskab/erfaring investorer, der ikke kan bære tab af den investerede kapital eller kun kan bære et begrænset tab og investorer med behov for kapitalgaranti.
Anbefalet investeringshorisont	Minimum 7 år
Investeringsstrategi og -mål	- Afdelingen investerer som feederinstitut. Afdelingens masterinstitut er Atlas Global Macro Fund 1 A (EUR) acc, en underfond i Atlas Global Macro RAIF (SICAV-RAIF, Luxembourg, RCS B 285.246), der forvaltes af UBS Asset Management (Europe) S.A. som FAIF under tilsyn af CSSF. - Masterinstitutet er som RAIF ikke selv under direkte tilsyn af CSSF. - Afdelingen investerer udelukkende i masterinstitutet og skal investere minimum 90 % af sin formue heri, jf. vedtægternes § 6. - Masterinstitutets investeringsmål er at skabe attraktive risikojusterede absolutte afkast over en langsigtet investeringshorisont gennem en aktiv global makrostrategi. Porteføljen forvaltes aktivt med en fleksibel top-down tilgang, hvor kapitalen allokeres mellem forskellige aktivklasser på baggrund af makroøkonomiske analyser og markedsvurderinger. Masterinstitutet kan investere globalt i bl.a. aktier, obligationer, REITs, valutaer, råvarer samt andre finansielle instrumenter, direkte eller indirekte, herunder via ETF'er og andre kollektive investeringsordninger. Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter til investeringsformål, risikostyring og effektiv porteføljeforvaltning, hvilket kan medføre gearing. Indkomst i andelsklassen geninvesteres (akkumulerende).
Typer af aktiver	- Andele i masterinstitutet Atlas Global Macro Fund 1 A (EUR) acc samt kontanter (maks. 10 % dog væsentligt højere kontantandel i tegningsperioden frem til næstkommende emission og indløsning). - Masterinstitutet kan investere i aktier (inkl. ADR/GDR), stats-, erhvervs- og realkreditobligationer (inkl. CoCos og credit linked notes), REIT'er, valuta, råvarer og ABS samt anvende futures, swaps/TRS, forwards, ETF'er, UCI'er, optioner, certifikater og pengemarkedsinstrumenter (kun lange).
Fremgangsmåder og risici	- Afdelingen anvender ikke selv afledte finansielle instrumenter eller gearing. - Masterinstitutet kan anvende afledte finansielle instrumenter (herunder OTC-derivater, der alene indgås med førsteklasses finansielle modparter), anvende gearing samt have lange og korte positioner. - Masterinstitutets maksimale gearing er 750 % (bruttometoden) og 650 % (forpligtelsesmetoden) af indre værdi - Låneoptagelse maks. 10 % af formuen, alene kortfristet og ikke til investeringsformål. Investorerne opnår herved indirekte eksponering mod markeds-, kredit-, rente-, valuta-, modparts-, likviditets-, råvare-, ABS-/CoCo- og gearingsrisici samt master-feederstrukturens koncentrationsrisiko, jf. risikoafsnittet. Masterinstitutet har ingen eksponering mod russiske værdipapirer eller andre indefrosne aktiver. Dette er den væsentligste forskel i forhold til afdelingen Atlas Global Macro.
Investeringsproces	Investeringsbeslutninger træffes på grundlag af en struktureret proces, der omfatter makroøkonomisk og markeds-mæssig analyse, udvælgelse og løbende overvågning af de

	enkelte investeringer samt porteføljekonstruktion inden for de fastlagte risikorammer. Porteføljestyringen sker i masterinstituttet efter fire principper: fleksibilitet (globalt mandat uden geografiske begrænsninger), top-down makroallokering med fokus på aktivklasse-beta frem for enkeltpapirudvælgelse, adgang til førende ekstern research samt et langsigtet perspektiv. For investeringer i sekuritiseringer og strukturerede kreditprodukter gennemføres due diligence i overensstemmelse med de gældende krav. Porteføljen overvåges løbende, og risikoeksponeringen holdes inden for afdelingens vedtægter og investeringsstrategi.
Investeringsbegrænsninger	• Minimum 90 % af formuen investeres i masterinstituttet • Kontantandelen kan maksimalt udgøre 10 % (dog højere i tegningsperioder). • Masterinstituttets nettoeksponeringsrammer: ▪ aktier –75/+250 % ▪ obligationer –75/+150 % ▪ råvarer ±80 % • Summen af absolutte nettoeksponeringer i valutaer udover EUR maks. 300 % • CoCos maks. 10 % • ABS maks. 20 % Maks. 30 % i samme type værdipapir fra samme udsteder (undtagelser for OECD-/overationale udstedere og målfonde med SIF-ækvivalent risikospredning), jf. masterinstituttets udbudsdokument og CSSF-cirkulære 07/309.
Benchmark	Intet benchmark
Skattemæssig registrering	Afdelingen er skattemæssigt et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, og undtaget fra selvstændig skattepligt, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Investorer beskattes efter lagerprincippet.
Emission og indløsning	• Der beregnes dagligt en indikativ indre værdi, som offentliggøres på fundmarket.dk; den officielle indre værdi beregnes og offentliggøres månedligt i forbindelse med handel. Åben for emission og indløsning månedligt i henhold til den offentliggjorte handelskalender (cut-off, handelsdag og valørdag) i Investoroplysningerne og på fundmarket.dk, tilpasset masterinstituttets cut-off-tider. Prisberegning: modificeret enkeltprismetode (swing pricing). Andelene er ikke optaget til handel på et reguleret marked.
Likviditetsstyring og indløsning	Investorerne har under normale omstændigheder ret til indløsning på de handelsdage, der er anført ovenfor under »Emission og indløsning«. Ingen investor er pligtig at lade sig indløse. Valgte likviditetsstyringsværktøjer, jf. § 25 a, stk. 1, i FAIF-loven: modificeret enkeltprismetode (swing pricing) og indløsningsgebyr (kontoførende andelsklasser). Masterinstituttet handler månedligt (cut-off kl. 15.00 luxembourgsk tid fire bankdage før Valuation Day) og kan udskyde indløsninger, der samlet overstiger 10 % af masterinstituttets formue pr. Valuation Day (gate pro rata-reduktion med fremførsel og prioritet ved efterfølgende Valuation Days). Udsættelses- og suspensionsadgang samt øvrige fælles vilkår fremgår af afsnit 5 (Likviditetsrisiko og indløsningsret).
Udlodninger	Afdelingen er akkumulerende, jf. vedtægternes § 6 nettooverskuddet henlægges til afdelingens formue, jf. vedtægternes § 26.
Bæredygtighed (ESG/SFDR)	SFDR artikel 6. Afdelingen inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne de underliggende investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtighedsrisici vurderes som øvrige investeringsrisici, jf. risikokataloget i afsnit 5.

4.4 Gesda Capital Global Equities

Afdelingens navn	Gesda Capital Global Equities
SE-nr.	45907155
Antal andelsklasser	2

Andelsklasser

Andelsklasse	FT-nr.	SE-nr.	ISIN	Bevisudstedende/kontoførende
Gesda Capital Global Equities kl f	24788-014-001	45934837	DK0064420210	Kontoførende
Gesda Capital Global Equities kl u	24788-014-002	13567360	DK0064983027	Bevisudstedende

Omkostningerne fordeles således, at den enkelte andelsklasse betaler sine egne omkostninger iht. klassens karakteristika.

Prismetoden følger andelsklassens registreringsform, jf. vedtægternes § 12, stk. 3, og § 13, stk. 1: kontoførende andelsklasser (kl f) afregnes efter modificeret enkeltprismetode (swing pricing); bevisudstedende andelsklasser (kl u) afregnes efter dobbeltprismetoden.

Afdelingsspecifikke oplysninger

Målgruppe (target market)	Professionelle investorer samt detailinvestorer, der forpligter sig i henhold til § 5, stk. 7, i FAIF-loven (»semi-professionelle investorer«), jf. vedtægternes § 3, stk. 2, samt godkendte modparter. Afdelingen markedsføres ikke til øvrige detailinvestorer. Investorprofil: avanceret kendskab og erfaring, intet behov for kapitalgaranti, kan bære tab af den investerede kapital. Afkastprofil: kapitalvækst. Distributionsstrategi: execution only, execution med hensigtsmæssighedstest, investeringsrådgivning og porteføljepleje.
Minimumsinvestering	Modværdien af mindst 100.000 EUR, dog mindst 750.000 DKK pr. andelsklasse.
Negativ målgruppe	Detailinvestorer med alene simpelt eller informeret kendskab/erfaring investorer, der ikke kan bære tab af den investerede kapital eller kun kan bære et begrænset tab investorer med behov for kapitalgaranti.
Anbefalet investeringshorisont	Minimum 5 år
Investeringsstrategi og -mål	Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast, jf. vedtægternes § 6, med det mål at skabe et attraktivt langsigtet aktieafkast.
Typer af aktiver	Aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked eller handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en EU-medlemsstat. Uden for EU skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen, jf. bilag til vedtægterne.
Fremgangsmåder og risici	Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter og må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer. De væsentligste risici er aktiemarkedsrisiko, risiko på enkeltnavne, valutarisiko samt geografisk/koncentrationsrisiko, jf. risikoafsnittet.
Investeringsproces	• Investeringsbeslutninger træffes på grundlag af en struktureret proces, der omfatter makroøkonomisk og markeds-mæssig analyse, udvælgelse og løbende overvågning af de enkelte investeringer samt porteføljekonstruktion inden for de fastlagte risikorammer. • Investeringsbeslutninger baseres på grundig investeringsanalyse, herunder DCF-modellering, forventninger til industri og tema samt strategisk analyse af selskabernes langsigtede konkurrencefordele • Porteføljen sigter mod 8-12 kernepositioner (omkring 90 % af formuen) med lav omsætnings hastighed. For investeringer i sekuritiseringer og strukturerede kreditprodukter gennemføres due diligence i overensstemmelse med de gældende krav. Porteføljen overvåges løbende, og risikoeksponeringen holdes inden for afdelingens vedtægter og investeringsstrategi.
Investeringsbegrænsninger	• Ingen anvendelse af afledte finansielle instrumenter • Intet værdipapirudlån • Markedskrav som anført under typer af aktiver.
Benchmark	Intet benchmark
Skattemæssig registrering	Afdelingen er skattemæssigt et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, og undtaget fra selvstændig skattepligt, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Investorer beskattes efter lagerprincippet.
Emission og indløsning	Gældende for klasse f: • Indre værdi beregnes og offentliggøres dagligt. Åben for emission og indløsning dagligt (cut-off kl. 14:30, med forbehold for banklukkedage) • Ordre afgives på fundmarket.dk, og ordre modtaget inden cut-off afregnes den efterfølgende arbejdsdag inden kl. 10:00. Prisberegning: modificeret enkeltprismetode (swing pricing) • Andelene er ikke optaget til handel på et reguleret marked. Gældende for klasse u:

	• Indre værdi beregnes og offentliggøres dagligt. • Åben for emission og indløsning dagligt (cut-off kl. 14:30, med forbehold for banklukkedage) • Ordre om tegning og/eller indløsning af andele i Gesda Capital Global Equities kl u skal afgives gennem investorens egen bank. • Investeringen kan gennemføres, når den krævede FAIF-erklæring er udfyldt og underskrevet, samt efter kontakt med Fundmarket A/S eller Gesda Capital ApS. • Bemærk, at ekspedition af ordre kan være påvirket af banklukkedage. • Prisberegning: Dobbeltprismetode • Andelene er ikke optaget til handel på et reguleret marked.
Likviditetsstyring og indløsning	• Investorerne har under normale omstændigheder ret til indløsning på de handelsdage, der er anført ovenfor under »Emission og indløsning«. • Ingen investor er pligtig at lade sig indløse. • Valgte likviditetsstyringsværktøjer, jf. § 25 a, stk. 1, i FAIF-loven ▪ modificeret enkeltprismetode (swing pricing) ▪ indløsningsgebyr (kontoførende andelsklasser) for kl f ▪ dobbeltprismetode og indløsningsgebyr (bevisudstedende andelsklasser) for kl u. ▪ Udsættelses- og suspensionsadgang samt øvrige fælles vilkår fremgår af afsnit 5 (Likviditetsrisiko og indløsningsret).
Udlodninger	Afdelingen er akkumulerende, jf. vedtægternes § 6. Nettooverskuddet henlægges til afdelingens formue, jf. vedtægternes § 26.
Bæredygtighed (ESG/SFDR)	SFDR artikel 6. Afdelingen inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne de underliggende investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtighedsrisici vurderes som øvrige investeringsrisici, jf. risikokataloget i afsnit 5.

4.5 Marselis Systematisk Allokering

Afdelingens navn	Marselis Systematisk Allokering
SE-nr.	44431947
Antal andelsklasser	1

Andelsklasser

Andelsklasse	FT-nr.	SE-nr.	ISIN	Bevisudstedende/kontoførende
Marselis Systematisk Allokering kl u	24788-008-001	44442698	DK0062617015	Bevisudstedende

Afdelingsspecifikke oplysninger

Målgruppe (target market)	• Professionelle investorer samt detailinvestorer, der forpligter sig i henhold til § 5, stk. 7, i FAIF-loven (»semi-professionelle investorer«), jf. vedtægternes § 3, stk. 2. • Markedsføres ikke til detailinvestorer i øvrigt. • Investorprofil: avanceret kendskab og erfaring, intet behov for kapitalgaranti, kan bære tab af den investerede kapital. • Afkastprofil: kapitalvækst. • Distributionsstrategi: execution only, execution med hensigtsmæssighedstest, investeringsrådgivning og porteføljepleje.
Minimumsinvestering	Modværdien af mindst 100.000 EUR, dog mindst 750.000 DKK.
Negativ målgruppe	Detailinvestorer: • investorer med alene simpelt eller informeret kendskab/erfaring • investorer, der ikke kan bære tab af den investerede kapital eller kun kan bære et begrænset tab • investorer med behov for kapitalgaranti.
Anbefalet investeringshorisont	Minimum 5 år
Investeringsstrategi og -mål	Afdelingen følger en systematisk allokeringsstrategi og investerer fortrinsvis i exchange traded funds (ETF'er), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf, herunder ETF'er baseret på råvarer og ædelmetaller, jf. vedtægternes § 6.
Typer af aktiver	ETF'er og andele i investeringsinstitutter, der primært er optaget til handel på regulerede markeder i EU/EØS (uden for EU/EØS: markeder, der er medlem af FESE eller WFE, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen), samt danske stats- og realkreditobligationer. De underliggende investeringsfonde og exchange traded funds er etableret i EU-/EØS-lande. Hovedparten af de anvendte fonde er etableret i Irland og Luxembourg. S sammensætningen af underliggende fonde ændrer sig løbende som led i porteføljeforvaltningen, og det enkelte fonds etableringsland kan derfor variere over tid. Etableringslandet er ikke sammenfaldende med handelsstedet: en fond etableret i ét land kan være optaget til handel på flere regulerede markeder i andre lande. En ajourført oversigt over afdelingens beholdning af investeringsfonde med angivelse af etableringsland fremgår af afdelingens seneste årsrapport og kan rekvireres ved henvendelse til Forvalteren, jf. § 62, stk. 1, nr. 4, i FAIF-loven.
Fremgangsmåder og risici	Afdelingen kan efter vedtægternes § 6 anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis, foretage udlån af værdipapirer, indgå repoforretninger samt optage lån mod sikkerhed i afdelingens værdipapirer. Rammeaftalen herom (GMSLA) er ikke trådt i kraft, og afdelingen foretager på datoen for denne Investorinformation hverken værdipapirudlån, repoforretninger eller lånoptagelse og anvender ikke gearing. Tages adgangen i brug, vil gearing forstærke udsving i afdelingens værdi og medføre modparts-, likviditets- og markedsrisiko. Denne Investorinformation ajourføres med rammer og risici.
Investeringsproces	Investeringsbeslutninger træffes på grundlag af en struktureret proces, der omfatter makroøkonomisk og markeds-mæssig analyse, udvælgelse og løbende overvågning af de enkelte investeringer samt porteføljekonstruktion inden for de fastlagte risikorammer. Allokeringen fastlægges systematisk og regelbaseret ud fra kvantitative modeller på tværs af ETF-universet (handlet på regulerede børser i euro-området, London og New York, herunder råvare- og ædelmetal-ETF'er) samt et obligationsben på op til 40 % i danske stats- og realkreditobligationer med vægtet modificeret varighed 0-10 år. For investeringer i sekuritiseringer og strukturerede kreditprodukter gennemføres due diligence i overensstemmelse med de gældende krav. Porteføljen overvåges løbende, og risikoeksponeringen holdes inden for afdelingens vedtægter og investeringsstrategi.
Investeringsbegrænsninger	• Obligationsandelen kan udgøre op til 40 % af formuen (danske stats- og realkreditobligationer udstedt i DKK, SEK og/eller EUR, primært optaget til handel på Nasdaq Copenhagen) • Porteføljen vægtede modificerede varighed kan være mellem 0 og 10 år.

	• Strategien styres mod en målvolatilitet, der fastsættes i bestyrelsens instruks. Afdelingen anvender ikke gearing på datoen for denne Investorinformation • Adgangen efter vedtægternes § 6 til værdipapirudlån, repoforretninger og lånoptagelse mod sikkerhed er ikke taget i brug. Rammer herfor fastlægges i bestyrelsens instruks og i Foreningens politik for værdipapirfinansiering og oplyses i denne Investorinformation, inden adgangen tages i brug.
Benchmark	Intet benchmark
Skattemæssig registrering	Afdelingen er skattemæssigt et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, og undtaget fra selvstændig skattepligt, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Investorer beskattes efter lagerprincippet.
Emission og indløsning	• Indre værdi beregnes og offentliggøres dagligt. Åben for emission og indløsning ugentligt på tirsdage (cut-off kl. 14:30, med forbehold for banklukkedage) med valør torsdag • Ordre afgives ved handelsblanket via Fondsmæglerselskabet Marselis A/S. • Prisberegning: dobbeltprismetode • Andelene er ikke optaget til handel på et reguleret marked.
Likviditetsstyring og indløsning	Investorerne har under normale omstændigheder ret til indløsning på de handelsdage, der er anført ovenfor under »Emission og indløsning«. Ingen investor er pligtig at lade sig indløse. Valgte likviditetsstyringsværktøjer, jf. § 25 a, stk. 1, i FAIF-loven: dobbeltprismetode og indløsningsgebyr (bevisudstedende andelsklasser). Udsættelses- og suspensionsadgang samt øvrige fælles vilkår fremgår af afsnit 5 (Likviditetsrisiko og indløsningsret).
Udlodninger	Afdelingen er akkumulerende, jf. vedtægternes § 6 nettooverskuddet henlægges til afdelingens formue, jf. vedtægternes § 26.
Bæredygtighed (ESG/SFDR)	SFDR artikel 6. Afdelingen inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne de underliggende investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtighedsrisici vurderes som øvrige investeringsrisici, jf. risikokataloget i afsnit 5.

4.6 Petersen & Partners Globale Aktier

Afdelingens navn	Petersen & Partners Globale Aktier
SE-nr.	44935074
Antal andelsklasser	1

Andelsklasser

Andelsklasse	FT-nr.	SE-nr.	ISIN	Bevisudstedende/kontoførende
Petersen & Partners Globale Aktier kl u	24788-010-001	44937646	DK0063179528	Bevisudstedende

Afdelingen har alene én andelsklasse, der bærer afdelingens omkostninger. Prismetoden følger andelsklassens registreringsform, jf. vedtægternes § 12, stk. 3, og § 13, stk. 1: den bevisudstedende andelsklasse (kl u) afregnes efter dobbeltprismetoden.

Afdelingsspecifikke oplysninger

Målgruppe (target market)	• Professionelle investorer samt detailinvestorer, der forpligter sig i henhold til § 5, stk. 7, i FAIF-loven (»semi-professionelle investorer«), jf. vedtægternes § 3, stk. 2. • Investorprofil: avanceret kendskab og erfaring, intet behov for kapitalgaranti, kan bære tab af den investerede kapital. • Afkastprofil: kapitalvækst. • Distributionsstrategi: execution only, execution med hensigtsmæssighedstest, investeringsrådgivning og porteføljepleje.
Minimumsinvestering	Modværdien af mindst 100.000 EUR, dog mindst 750.000 DKK.
Negativ målgruppe	• Detailinvestorer med alene simpelt eller informeret kendskab/erfaring • Investorer, der ikke kan bære tab af den investerede kapital eller kun kan bære et begrænset tab • Investorer med behov for kapitalgaranti.
Anbefalet investeringshorisont	Minimum 5 år
Investeringsstrategi og -mål	Afdelingen investerer hovedsageligt i aktiebaserede investeringsfonde, herunder exchange traded funds (ETF'er), og kan desuden investere i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast, jf. vedtægternes § 6.
Typer af aktiver	Aktiebaserede investeringsfonde og ETF'er samt globale aktier, der primært er optaget til handel på regulerede markeder i EU/EØS (uden for EU/EØS: markeder, der er medlem af FESE eller WFE, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen, jf. bilag til vedtægterne). De underliggende investeringsfonde og exchange traded funds er etableret i EU-/EØS-lande. De fonde, afdelingen aktuelt anvender, er etableret i Irland, hvilket fremgår af beholdningernes ISIN-præfiks (IE). Sammensætningen af underliggende fonde ændrer sig løbende som led i porteføljeforvaltningen, og det enkelte fonds etableringsland kan derfor variere over tid. Etableringslandet er ikke sammenfaldende med handelsstedet: en fond etableret i ét land kan være optaget til handel på flere regulerede markeder i andre lande. En ajourført oversigt over afdelingens beholdning af investeringsfonde med angivelse af etableringsland fremgår af afdelingens seneste årsrapport og kan rekvireres ved henvendelse til Forvalteren, jf. § 62, stk. 1, nr. 4, i FAIF-loven.
Fremgangsmåder og risici	Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter og må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer. De væsentligste risici er aktiemarkedsrisiko, valutarisiko, risiko på enkeltnavne samt geografisk/koncentrationsrisiko, jf. risikoafsnittet.
Investeringsproces	• Investeringsbeslutninger træffes på grundlag af en struktureret proces, der omfatter makroøkonomisk og markeds-mæssig analyse, udvælgelse og løbende overvågning af de enkelte investeringer samt porteføljekonstruktion inden for de fastlagte risikorammer. • Gennem en aktiv strategi udvælges et begrænset antal aktiebaserede investeringsfonde og ETF'er på grundlag af due diligence af eksterne forvaltere, teams og de bagvedliggende investeringsstrategier • Direkte investering i børsnoterede aktier kan supplere, hvor det vurderes hensigtsmæssigt. • For investeringer i sekuritiseringer og strukturerede kreditprodukter gennemføres due diligence i overensstemmelse med de gældende krav.
Investeringsbegrænsninger	• Ingen anvendelse af afledte finansielle instrumenter • Intet værdipapirudlån
Benchmark	Intet benchmark
Skattemæssig registrering	Afdelingen er skattemæssigt et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, og undtaget fra selvstændig skattepligt, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Investorer beskattes efter lagerprincippet.
Emission og indløsning	• Indre værdi beregnes og offentliggøres dagligt.

	• Åben for emission og indløsning dagligt med valør T+2 (cut-off kl. 14:30, med forbehold for banklukkedage) • Ordre afgives ved handelsblanket via Petersen & Partners Investment Management A/S. • Prisberegning: dobbeltprismetode. • Andelene er ikke optaget til handel på et reguleret marked.
Likviditetsstyring og indløsning	Investorerne har under normale omstændigheder ret til indløsning på de handelsdage, der er anført ovenfor under »Emission og indløsning«. Ingen investor er pligtig at lade sig indløse. Valgte likviditetsstyringsværktøjer, jf. § 25 a, stk. 1, i FAIF-loven: dobbeltprismetode og indløsningsgebyr (bevisudstedende andelsklasser). Udsættelses- og suspensionsadgang samt øvrige fælles vilkår fremgår af afsnit 5 (Likviditetsrisiko og indløsningsret).
Udlodninger	Afdelingen er akkumulerende, jf. vedtægternes § 6 nettooverskuddet henlægges til afdelingens formue, jf. vedtægternes § 26.
Bæredygtighed (ESG/SFDR)	SFDR artikel 6. Afdelingen inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne de underliggende investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtighedsrisici vurderes som øvrige investeringsrisici, jf. risikokataloget i afsnit 5.

4.7 Petersen & Partners Loans

Afdelingens navn	Petersen & Partners Loans
SE-nr.	43578359
Antal andelsklasser	1

Andelsklasser

Andelsklasse	FT-nr.	SE-nr.	ISIN	Bevisudstedende/kontoførende
Petersen & Partners Loans kl u	24788-004-002	43582429	DK0062260519	Bevisudstedende

Afdelingsspecifikke oplysninger

Målgruppe (target market)	- Professionelle investorer samt detailinvestorer, der forpligter sig i henhold til § 5, stk. 7, i FAIF-loven (»semi-professionelle investorer«), som ønsker eksponering mod kreditobligationer og/eller loans. - Investorprofil: avanceret kendskab og erfaring, intet behov for kapitalgaranti, kan bære tab af den investerede kapital.
Minimumsinvestering	Modværdien af mindst 100.000 EUR, dog mindst 750.000 DKK
Negativ målgruppe	- Detailinvestorer med alene simpelt eller informeret kendskab/erfaring - Investorer, der ikke kan bære tab af den investerede kapital eller kun kan bære et begrænset tab - Investorer med behov for kapitalgaranti.
Anbefalet investeringshorisont	Minimum 3 år
Investeringsstrategi og -mål	- Afdelingens målsætning er at opnå et attraktivt risikojusteret absolut afkast. - Afdelingen investerer hovedsageligt i investeringsfonde baseret på kreditobligationer og/eller loans - Primært europæiske investeringsfonde udstedt i EUR eller DKK - Afdelingens fondsinvestering er på datoen for denne Investorinformation placeret udelukkende i andelsklassen PGIM QIF European Loan Fund EUR Accumulation II (ISIN IE000Y0E2ZK7), der er en akkumulerende klasse denomineret i EUR. Klassen udstedes af PGIM QIF European Loan Fund, der er en underfond i paraplyfonden PGIM Qualifying Investor Funds plc, etableret i Irland og godkendt af Central Bank of Ireland den 28. august 2009 (reference C54526). Underfonden blev godkendt den 2. marts 2017 (reference C166710). Fondens forvalter er PGIM Netherlands B.V., Nederlandene, og depositar er State Street Custodial Services (Ireland) Limited. Fonden er godkendt som Qualifying Investor AIF, hvortil der kræves en minimumstegning på 100.000 EUR. Målfonden er af Central Bank of Ireland godkendt som »open-ended with limited liquidity investment fund«, det vil sige en fond med begrænset indløsningsadgang. Afdelingens egen indløsningsprofil er dermed ikke fuldt afstemt med målfondens, jf. afsnittet om likviditetsrisiko - Kan desuden investere direkte i stats-, realkredit- og kreditobligationer, jf. vedtægternes § 6.
Typer af aktiver	- Andele i investeringsfonde baseret på kreditobligationer og/eller loans (udgangspunkt: mindst 80 % af formuen). De underliggende fonde er etableret i et EU-/EØS-land, jf. § 62, stk. 1, nr. 4, i FAIF-loven; hovedinvesteringen er etableret i Irland. - Direkte investering i stats-, realkredit- og kreditobligationer udstedt i et EU-/EØS-land og denomineret i EUR eller DKK samt kontanter som led i porteføljeforvaltningen.
Fremgangsmåder og risici	- Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter og må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer. - Afdelingen og de underliggende investeringsfonde må ikke anvende gearing til at øge krediteksponeringen ud over indre værdi. - De væsentligste risici er kredit-, rente-, likviditets- (særligt for underliggende loans med forlænget afvikling), markedes-, modparts- og valutarisiko, jf. risikoafsnittet.
Investeringsproces	- Investeringsbeslutninger træffes på grundlag af en struktureret proces, der omfatter makroøkonomisk og markedsmæssig analyse, udvælgelse og løbende overvågning af de enkelte investeringer samt porteføljekonstruktion inden for de fastlagte risikorammer. - Afdelingens mandat tillader investering i europæiske investeringsfonde baseret på kreditobligationer og loans, men fondsinvesteringen er i praksis placeret i én enkelt andelsklasse, jf. ovenfor. Mindst 80 % af formuen placeres i investeringsfonde, suppleret med direkte investering i stats-, realkredit- og kreditobligationer udstedt i EUR eller DKK - Porteføljens vægtede modificerede varighed kan være 0-10 år. For investeringer i sekuritiseringer og strukturerede kreditprodukter gennemføres due diligence i overensstemmelse med de gældende krav.
Investeringsbegrænsninger	Ingen anvendelse af afledte finansielle instrumenter eller værdipapirudlån

	• Ingen gearing i afdelingen eller de underliggende investeringsfonde ud over indre værdi. • Porteføljens vægtede modificerede varighed: 0–10 år. • Obligationer skal være udstedt i et EU-/EØS-land og denomineret i EUR eller DKK. • Udgangspunkt: mindst 80 % af formuen i investeringsfonde.
Benchmark	Intet benchmark
Skattemæssig registrering	Afdelingen er skattemæssigt et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, og undtaget fra selvstændig skattepligt, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Investorer beskattes efter lagerprincippet.
Emission og indløsning	• Indre værdi beregnes og offentliggøres dagligt efter kl. 15:00 (med forbehold for danske, engelske, amerikanske og irske banklukkedage). • Åben for emission og indløsning dagligt (cut-off kl. 09:00) • Ved større ordrer kan effektivering tage op til T+5 bankdage ved køb og op til T+30 bankdage ved salg, da afvikling afhænger af de underliggende loans. • Prisberegning: dobbeltprismetode • Andelene er ikke optaget til handel på et reguleret marked.
Likviditetsstyring og indløsning	Investorerne har under normale omstændigheder ret til indløsning på de handelsdage, der er anført ovenfor under »Emission og indløsning«. Ingen investor er pligtig at lade sig indløse. Valgte likviditetsstyringsværktøjer, jf. § 25 a, stk. 1, i FAIF-loven: dobbeltprismetode og indløsningsgebyr (bevisudstedende andelsklasser) for kl u. Udsættelses- og suspensionsadgang samt øvrige fælles vilkår fremgår af afsnit 5 (Likviditetsrisiko og indløsningsret).
Udlodninger	Afdelingen er akkumulerende, jf. vedtægternes § 6 nettooverskuddet henlægges til afdelingens formue, jf. vedtægternes § 26.
Bæredygtighed (ESG/SFDR)	SFDR artikel 8. Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika gennem investering i PGIM QIF European Loan Fund (selv artikel 8-klassificeret eksklusion, ESG Impact Rating og inklusion/vægtning), men har ikke bæredygtig investering som mål og forpligter sig ikke til en minimumsandel af bæredygtige eller taksonomiforenelige investeringer (0 %). Der tages ikke hensyn til de vigtigste negative indvirkninger (PAI). Der henvises til afdelingens SFDR-bilag i Investoroplysningerne.

5. Risici

Ved enhver investering er der risiko for tab. Andele i en afdeling kan på et vilkårligt tidspunkt være mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Nedenfor beskrives de risikotyper, der kan være relevante for Foreningens afdelinger. Hvilke risici der er relevante for den enkelte afdeling, fremgår af risikomatrixen sidst i afsnittet. Gennemgangen af risikofaktorer er ikke udtømmende; andre forhold kan ligeledes påvirke værdien af afdelingernes investeringer. Risiciene overvåges løbende af Forvalterens risikostyringsfunktion inden for de rammer, der er fastlagt i bestyrelsens instrukser og Forvalterens Restriktionsregister, jf. afsnit 7 (Risikostyring).

Overordnede risikotyper

Markedsrisiko	Risikoen for tab som følge af udsving i markedspriser. Markedsrisiko opgøres bl.a. som rente-, kredit- og valutarisiko.
Kreditrisiko	Risikoen for tab som følge af, at en udsteder eller modpart misligholder sine forpligtelser, herunder ved konkurs eller restrukturerings.
Likviditetsrisiko	Risikoen for, at et instrument ikke kan handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på markedet. I ekstraordinære situationer kan illikviditet medføre, at emission og indløsning udsættes eller suspenderes, jf. afsnittet Likviditetsrisiko og indløsningsret.
Modpartsrisiko	Risikoen for, at en modpart i en handel eller aftale (herunder OTC-derivater) ikke opfylder sine forpligtelser.
Sikkerhedsstillelsesrisiko	Risikoen forbundet med stillet og modtaget sikkerhed (collateral/margin) ved derivater, værdipapirudlån og lignende transaktioner. Værdien af sikkerheder kan falde mellem marginberegninger, haircuts kan vise sig utilstrækkelige, og ved sikkerhed i form af titeloverdragelse opnås ved modpartens konkurs alene et usikret krav. Geninvestering af kontant sikkerhed kan medføre yderligere tab.

Specifikke risikotyper

Renterisiko	Risikoen for, at ændringer i renteniveauet påvirker værdien af især obligationer. Stigende renter reducerer obligationers markedsværdi.
Rentespændrisiko	Risikoen for tab som følge af ændringer i kreditspændet mellem en obligation og et risikofrit alternativ.
Valutarisiko	Risikoen for, at udsving i valutakurser mellem afdelingens basisvaluta og investeringernes valutaer påvirker værdien.
Geografisk/koncentrationsrisiko	Risikoen for, at eksponering mod bestemte lande, regioner eller sektorer giver afkast, der afviger væsentligt fra det bredere marked.
Risiko på enkeltnavne	Risikoen for, at værdien af et enkelt værdipapir svinger mere end markedet og påvirker afdelingen afhængigt af positionens vægt.
Værdiansættelsesrisiko	Risikoen for, at aktiver må værdiansættes ved skøn, f.eks. ved manglende observerbare priser eller illikvide markeder.
Modelrisiko	Risikoen for tab som følge af fejl eller forudsætninger i de modeller, der anvendes til værdiansættelse eller risikostyring.
Kompleksitetsrisiko	Risikoen forbundet med komplekse instrumenter, herunder strukturerede kreditprodukter, hvor risici kan være vanskelige at gennemskue.
Målfonds-/managerrisiko	Risikoen ved investering gennem målfonde (investeringsfonde, ETF'er og lignende): afhængighed af den eksterne forvalters beslutninger, nøglepersoner og operationelle forhold, målfondens likviditets- og indløsningsvilkår samt et indirekte omkostningslag. For kreditmålfonde tillige forvalterens kreditudvælgelse og -styring.
Risiko for førtidsindfrielse	Risikoen for, at obligationer indfries før tid til hovedstols- eller markedsværdi, hvilket kan påvirke afkastet.
Operationel risiko	Risikoen for tab som følge af IT-, procedure- og driftsrelaterede forhold samt menneskelige fejl. Håndteres af Forvalteren.
IKT- og cyberrisiko	Risikoen for tab som følge af nedbrud, fejl eller kompromittering af IKT-systemer hos Foreningen, Forvalteren eller disses leverandører, herunder cyberangreb og datalæk. Risikoen styres i overensstemmelse med DORA (forordning (EU) 2022/2554), herunder Forvalterens register over IKT-tjenesteydere, test- og hændelsesberedskab.
Skatterisiko	Risikoen for, at ændringer i skattelovgivning eller -praksis – i Danmark eller i udlandet, herunder med tilbagevirkende kraft – påvirker afdelingens eller investorenes afkast. Dette omfatter kildeskat på udenlandske udbytter og renter, adgangen til dobbeltbeskatningsoverenskomster samt for feederafdelingerne beskatningsforholdene i masterinstitutets domicilland.
Bæredygtighedsrisiko	En miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have en faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af investeringerne. Risikoen vurderes på afdelingsniveau ud fra eksponering (geografi,

	sektorkoncentration og likviditet) og potentiel finansiel effekt. Den enkelte afdelings SFDR-klassifikation (artikel 6 eller artikel 8) fremgår af afsnit 4 for artikel 6-afdelinger inddrages bæredygtighedsrisici ikke særskilt i investeringsbeslutningerne.
Politisk/makrorisiko	Risikoen for, at ændringer i det generelle økonomiske eller politiske klima påvirker afdelingens performance eller handelsmuligheder.
Gearingsrisiko	Risikoen for, at gearing (direkte eller indirekte via masterinstitut) forstærker udsving i afkastet i både positiv og negativ retning tab kan overstige den indskudte kapital.
Derivatisiko	Risikoen forbundet med afledte finansielle instrumenter, herunder prisfastsættelses-, korrelations- og modpartsrisiko derivater kan være komplekse og subjektivt prisfastsatte.
Råvarerisiko	Risikoen for, at investering i råvarer eller råvarederivater medfører højere volatilitet end traditionelle værdipapirer, påvirket af bl.a. vejr, regulering og global økonomi.
ABS-/CoCo-risiko	Risikoen forbundet med asset backed securities (ABS) og betinget konvertible obligationer (CoCos/AT1). For CoCos omfatter dette: (i) konverterings-/nedskrivningsrisiko, hvor hovedstolen helt eller delvist nedskrives eller konverteres til aktier ved brud på et forudbestemt kapitaltrigger-niveau (ii) risiko for diskretionær og ikke-kumulativ kuponannullering, uden at dette udgør misligholdelse (iii) forlængelsesrisiko, idet call-optioner ikke nødvendigvis udnyttes samt (iv) subordination og risiko for omvendt kapitalstruktur, hvor tab kan pålægges CoCo-ejere, før eller uden at aktionærerne rammes tilsvarende. For ABS omfatter risikoen tranchering og betalingsvandfald, kredit- og likvidetsrisiko på de underliggende aktivpuljer samt førtidsindfrielses- og forlængelsesrisiko.
Emerging markets-risiko	Risikoen forbundet med investering i nye markeder, herunder politisk ustabilitet, valutarestriktioner, usikre finansmarkeder og faldende markedslivlighed.
Master-feeder-risiko	Risikoen ved feederstrukturer omfatter: (i) koncentration mod ét masterinstitut, hvis værdiudvikling fuldt ud bestemmer afdelingens afkast (ii) likviditets-mismatch, idet afdelingens indløsningsadgang i praksis er begrænset af masterens handelsvindue (månedligt med cut-off fire bankdage før Valuation Day) og masterens adgang til at udskyde indløsninger over 10 % af formuen pr. Valuation Day (gate) (iii) værdiansættelsesforsinkelse, idet masterens indre værdi først beregnes op til to bankdage efter Valuation Day, hvorfor afdelingens indre værdi baseres på senest tilgængelige masterkurs (iv) indirekte eksponering mod samtlige masterens risici, herunder gearing, uden selvstændig indflydelse på masterens dispositioner samt (v) strukturelle lag, idet Atlas Global Macro Fund 1 selv kan placere hele sin formue i Atlas Global Macro Fund 2, hvorved der opstår to niveauer mellem afdelingen og de underliggende investeringer.
Kontant-/depotbankrisiko	Risikoen for tab på kontantindestående eller aftaleindskud i pengeinstitut, herunder Foreningens depotselskab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

Risikomatrix pr. afdeling

For hver afdeling angives niveauet for hver relevant risikotype: H = Høj, M = Middel, L = Lav, IR = Ikke relevant. Kolonner: AA Credit = Asset Advisor Credit Strategy

Atlas I = Atlas Global Macro

Atlas II = Atlas Global Macro II

Gesda = Gesda Capital Global Equities

Marselis = Marselis Systematisk Allokering

P&P Aktier = Petersen & Partners Globale Aktier

P&P Loans = Petersen & Partners Loans. Matrixen opdateres ved væsentlige ændringer i afdelingernes investeringsområde.

Risikotype	AA Credit	Atlas I	Atlas II	Gesda	Marselis	P&P Aktier	P&P Loans
Markedsrisiko	M	H	H	H	M	H	M
Kreditrisiko	H	M	M	L	M	L	H
Likviditetsrisiko	H	M	M	L	M	L	H
Modpartsrisiko	M	H	H	L	M	L	M
Sikkerhedsstillelsesrisiko	M	H	H	IR	M	IR	IR
Renterisiko	M	M	M	L	M	L	L

Risikotype	AA Credit	Atlas I	Atlas II	Gesda	Marselis	P&P Aktier	P&P Loans
Rentespændsrisiko	H	M	M	IR	M	IR	H
Valutarisiko	L	H	H	M	M	M	M
Geografisk/koncentrationsrisiko	M	M	M	M	M	M	H
Risiko på enkeltnavne	M	L	L	H	L	M	H
Værdiansættelsesrisiko	M	M	M	L	L	L	H
Modelrisiko	M	L	L	L	H	L	M
Kompleksitetsrisiko	M	M	M	IR	M	IR	M
Målfonds-/managerrisiko	IR	IR	IR	IR	IR	M	M
Risiko for førtidsindfrielse	M	L	L	IR	L	IR	H
Operationel risiko	M	M	M	M	M	M	M
IKT- og cyberrisiko	M	M	M	M	M	M	M
Skatterisiko	M	M	M	M	M	M	M
Bæredygtighedsrisiko	M	M	M	M	M	M	M
Politisk/makrorisiko	M	H	H	M	M	M	M
Gearingsrisiko	M	H	H	IR	M	IR	IR
Derivatarisiko	M	H	H	IR	M	IR	IR
Råvarerisiko	IR	M	M	IR	M	IR	IR
ABS-/CoCo-risiko	IR	M	M	IR	IR	IR	M
Emerging markets-risiko	L	M	M	M	L	M	L
Master-feeder-risiko	IR	H	H	IR	IR	IR	IR
Kontant-/depotbankrisiko	L	L	L	L	L	L	L

Niveauangivelsen udtrykker risikotypens betydning for afdelingen og er ikke en PRIIP-risikoindikator. Atlas Global Macro og Atlas Global Macro II har identisk risikomatrix, da begge følger samme masterstrategi.

Væsentligste risici pr. afdeling

Nedenfor beskrives de væsentligste risici for hver afdeling med udgangspunkt i de i risikomatrixen markerede høje niveauer og afdelingens konkrete rammer. Beskrivelserne supplerer – og erstatter ikke – det generelle risikokatalog ovenfor.

Asset Advisor Credit Strategy	Afdelingen er primært eksponeret mod kredit-, rentespænds-, likviditets- og værdiansættelsesrisiko. Udvidelse af kreditspænd – udløst af fx forringet kreditkvalitet, sektorstress eller generel risikoaversion – kan medføre betydelige kursfald, der forstærkes af begrænset sekundær omsættelighed i dele af kreditmarkedet. Efter bestyrelsens instruks investerer afdelingen hovedsageligt i europæiske virksomhedsobligationer med fokus på skandinaviske udstedere (ratede og ikke-ratede, noterede og unoterede), suppleret med europæiske statsobligationer, danske realkreditobligationer og obligations-ETF'er Rammer: maksimal renterisiko (OAD) 8, maksimal kreditspændsrisiko (OAS-varighed) 8, maks. 8 % pr. udsteder og 40 % pr. sektor på investeringstidspunktet. Ikke-ratede og unoterede obligationer kan medføre værdiansættelse på grundlag af indikative priser. Åbenstående valutarisiko afdækkes med valutaterminskontrakter børsnoterede rentefutures og -optioner anvendes til rente- og kreditstyring, og afdelingen kan samlet stille op til 5 mio. DKK i ekstra sikkerhed.
Atlas Global Macro	Afdelingen investerer som feederinstitut i Atlas Global Macro Fund 1 og bærer indirekte masterens fulde risikoprofil. Masteren kan geare op til 750 % af indre værdi (bruttometoden) hhv. 650 % (forpligtelsesmetoden), hvorved selv begrænsede udsving i de underliggende markeder kan medføre væsentligt større udsving i indre værdi tab på derivatpositioner kan overstige stillede marginer. Nettoeksponeringen kan udgøre –75/+250 % i aktier, –75/+150 % i obligationer og ±80 % i råvarer, og summen af absolutte valutaeksponeringer udover EUR kan udgøre op til 300 %. Modpartsrisikoen ved OTC-derivater kan udgøre op til 30 % af masterens formue pr. transaktionstype. Hertil kommer master-feeder-risikoen som beskrevet i risikokataloget, herunder månedligt handelsvindue med cut-off fire bankdage før Valuation Day og 10 %-gate.
Atlas Global Macro II	Afdelingen har samme masterinstitut som Atlas Global Macro (Atlas Global Macro Fund 1) og dermed identisk masterstrategi, gearingslofter, eksponeringsrammer, modpartsgrænser og handelsvindue, herunder cut-off fire bankdage før Valuation Day. Masterinstituttet kan investere hele sin formue i underfonden Atlas Global Macro Fund 2 via den vederlagsfri klasse

	R, hvorved der ikke sker dobbelt gebyrbelastning; Fund 2 udgør dermed masterinstitutts underliggende investering og ikke afdelingens direkte masterinstitut.
Gesda Capital Global Equities	Afdelingens strategi indebærer en koncentreret portefølje med sigte på 8-12 kernepositioner (omkring 90 % af formuen), hvorfor udviklingen i få enkeltaktier slår direkte og markant igennem på indre værdi selskabsspecifikke begivenheder kan medføre tab, der væsentligt overstiger det generelle markeds. Markedsrisikoen på globale aktier er høj, og valutaeksponeringen afdækkes ikke. Efter vedtægter og instruks anvendes hverken afledte finansielle instrumenter, gearing eller værdipapirudlån, og likviditetsrisikoen begrænses af fokus på likvide, noterede aktier. Investering i emerging markets kan indebære forhøjet politisk, likviditets- og afviklingsrisiko.
Marselis Systematisk Allokering	Afdelingens systematiske, modelbaserede investeringsproces indebærer modelrisiko: modellernes antagelser kan vise sig uholdbare ved regimeskift, strukturelle brud eller datafejl, og historiske sammenhænge, som modellerne bygger på, kan ophøre uden varsel. Allokeringsændringer eksekveres regelbaseret, hvilket kan medføre uhensigtsmæssig positionering i hurtigt vendende markeder. Afdelingen anvender ikke gearing på datoen for denne Investorinformation. Tages adgangen efter vedtægternes § 6 i brug, vil gearing forstærke udsving i begge retninger, og rammer herfor vil blive oplyst i denne Investorinformation, inden adgangen tages i brug. Obligationsbenet kan udgøre op til 40 % (varighed 0-10 år), og ETF-universet omfatter råvare- og ædelmetal-ETF'er.
Petersen & Partners Globale Aktier	Afdelingen er primært eksponeret mod markedsrisiko på globale aktier samt valutarisiko på positioner udenfor referencevalutaen. Afdelingen investerer hovedsageligt gennem et begrænset antal aktiebaserede investeringsfonde og ETF'er (fund-of-funds), hvilket tilfører målfondsrisiko: afhængighed af eksterne forvalteres beslutninger og nøglepersoner samt et indirekte omkostningslag i målfondene. Koncentration mod enkelte fonde, sektorer eller regioner kan forstærke kursudsving, og investering i emerging markets kan indebære forhøjet politisk, likviditets- og afviklingsrisiko. Efter bestyrelsens instruks anvendes hverken afledte finansielle instrumenter, værdipapirudlån eller depotbeviser.
Petersen & Partners Loans	Afdelingen er primært eksponeret mod kredit- og likviditetsrisiko på lån, hvor sekundær omsættelighed kan være begrænset, og afvikling kan tage væsentligt længere tid end for noterede værdipapirer. Hertil kommer et likviditets-mismatch: afdelingen er åben for indløsning dagligt, mens målfonden er godkendt som en fond med begrænset indløsningsadgang. Afdelingens evne til at imødekomme indløsninger afhænger derfor af målfondens indløsningsvilkår og af afdelingens likviditetsberedskab. Værdiansættelsen baseres i vidt omfang på indikative priser eller modeller, hvilket kan medføre forsinket prisdannelse i stressede markeder. Låntagers førtidsindfrielse kan reducere det forventede afkast, ligesom udvidelse af kreditspænd kan medføre kursfald. Afdelingens samlede fondsinvestering er placeret i én enkelt andelsklasse i én enkelt målfond. Afdelingens afkast og likviditet afhænger dermed fuldt ud af denne fonds forvalter, strategi, værdiansættelse og indløsningsvilkår, og der opnås ingen risikospredning på fondsniveau. Ophører målfonden, ændrer sine vilkår eller suspenderer indløsning, vil det slå direkte igennem på afdelingen. Målfonden er en underfond i en paraplystruktur, hvor underfondene som udgangspunkt hæfter adskilt, men hvor en anerkendelse af denne adskillelse i tredjelande ikke kan garanteres effektivering af større salgsordrer kan tage op til T+30 bankdage plus afviklingstid på de underliggende loans. Koncentration mod enkeltlåntagere eller sektorer i målfonden kan forstærke tab ved misligholdelse. Hverken afdelingen eller de underliggende fonde må anvende gearing til at øge krediteksponeringen ud over indre værdi. Afdelingen er kategoriseret efter SFDR artikel 8 som følge af målfondens fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

Risikoprofil (SRI) pr. andelsklasse

Den aktuelle risikoprofil pr. andelsklasse opgøres som summarisk risikoindikator (SRI) efter PRIIPs-forordningen på en skala fra 1 (lavest) til 7 (højest). De til enhver tid aktuelle SRI-tal fremgår af den enkelte andelsklassers dokument med central information (PRIIPs KID), der er tilgængeligt på fundmarket.dk og Forvalterens hjemmeside. Afdelingernes risici styres af Forvalteren gennem de risikostyringssystemer, der er beskrevet i afsnit 7 (Risikostyring); risikoprofilen og systemerne ajourføres i denne Investorinformation ved væsentlige ændringer og mindst årligt, jf. § 64, nr. 3.

Likviditetsrisiko og indløsningsret

Afdelingernes likviditetsrisiko styres som led i Forvalterens likviditetsrisikostyring, herunder løbende monitorering og stresstest. Investorenes ret til indløsning under normale og ekstraordinære omstændigheder samt de valgte likviditetsstyringsværktøjer fremgår pr. afdeling under »Likviditetsstyring og indløsning« i afsnit 4 samt af afsnit 7 (Likviditetsstyringsværktøjer). Fælles for alle afdelinger gælder: Emission og indløsning kan udsættes eller suspenderes under ekstraordinære omstændigheder, når indre værdi ikke kan fastsættes på grund af markedsforholdene, når hensynet til ligebehandling af investorerne kræver forudgående realisation af aktiver, eller – for feederafdelingerne – når masterinstituttet har udsat sin indløsning. Der er ikke

indgået individuelle aftaler med investorer om indløsning, og ingen investor opnår fortrinsbehandling eller ret til fortrinsbehandling, jf. FAIF-lovens § 62.

6. Omkostninger og satser

Vederlag til bestyrelse og Finanstilsyn er fællesomkostninger for Foreningen og fordeles på afdelingerne, jf. vedtægternes § 22. De samlede administrationsomkostninger må for hver afdeling/andelsklasse ikke overstige 3 % af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret, jf. vedtægternes § 22, stk. 4; for afdelingen Asset Advisor Credit Strategy gælder i stedet et loft på 8,0 %, jf. nedenfor. Eventuelt resultatafhængigt honorar beregnes efter High Water Mark-princippet. For Asset Advisor Credit Strategy udgør det resultatafhængige honorar 10 % af afdelingens absolutte, positive afkast, beregnet dagligt med kvartalsvis krystallisering og et High Water Mark svarende til den største værdi af kvartalets Officiel NAV og forrige kvartals Officiel NAV; de samlede administrationsomkostninger inkl. rådgiverhonorar må ikke overstige 8,0 % af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret. Løbende omkostninger er angivet ex ante.

Aktuelle nøgletal offentliggøres på fundmarket.dk.

Overskridelse af de maksimale satser

Overstiger de faktiske omkostninger i en afdeling de maksimale satser, afholdes det overskydende beløb ved fradrag i det resultatafhængige honorar, subsidiært i det faste rådgivervederlag, hvis fradrag i det resultatafhængige honorar ikke er tilstrækkeligt. Investorerne belastes ikke i noget tilfælde ud over de angivne maksimale satser.

Ud over de angivne satser afholder afdelingerne de kurtage- og handelsomkostninger, der udløses af porteføljens løbende handel. Disse omkostninger er markedsbestemte, kan ikke fastsættes på forhånd og indgår derfor ikke i de maksimale satser. Historiske transaktionsomkostninger fremgår af dokumentet med central information og af årsrapporten.

Opgørelse af resultatafhængigt honorar

For afdelinger med resultatafhængigt honorar oplyses i årsrapporten administrationsomkostningerne i procent, hvor stor en del heraf der udgøres af resultatafhængigt honorar, det faktisk betalte resultatafhængige honorar i kroner samt det gældende High Water Mark. Investorerne kan herved efterprøve grundlaget for honoraret over tid.

Udgifter afholdt af Forvalteren og allokeret til afdelingerne

Følgende gebyrer, afgifter og udgifter afholdes i første række af Forvalteren i forbindelse med driften af Foreningen og allokeres direkte eller indirekte til afdelingerne, jf. § 62, stk. 1, nr. 20, i FAIF-loven. Listen er udtømmende; udgifter, der ikke fremgår heraf, kan ikke allokeres til afdelingerne.

- Vederlag til Foreningens bestyrelse, jf. vedtægternes § 22.
- Afgift til Finanstilsynet.
- Honorar til Foreningens generalforsamlingsvalgte revisor.
- Gebyrer til Euronext Securities Copenhagen for registrering og opbevaring af bevisudstedende andelsklasser.
- Depositarhonorar til Danske Bank A/S: fast grundhonorar på DKK 26.000, 45.000 eller 55.000 p.a. efter kompleksitetskategori plus 0,3–0,6 basispoint p.a. af indre værdi, samt landeafhængigt depotgebyr, jf. bilag E.
- Omkostninger til hemsøgning og nedsættelser af udbytteskatter
- Omkostninger ved afholdelse af generalforsamling og førelse af ejerbog.
- Omkostninger til markedsdata og prisstillelse, der anvendes ved værdiansættelse af afdelingernes aktiver.
- Omkostninger til IT og administration hos AG-Informatik, i det omfang de ikke er dækket af administrationshonoraret.
- Omkostninger til Fundinfo.
- Omkostninger til FinansDanmark

Udgifter afholdt endeligt af Forvalteren

Følgende udgifter afholdes endeligt af Forvalteren og allokeres ikke til afdelingerne: Forvalterens egne compliance- og risikostyringsomkostninger, omkostninger til Forvalterens kapitalgrundlag og professionelle ansvarsforsikring, jf. § 16, stk. 5, i FAIF-loven.

Fordeling mellem afdelinger og andelsklasser

Udgifter, der ikke kan henføres direkte til en enkelt afdeling eller andelsklasse, fordeles efter det investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i perioden og afdelingernes henholdsvis andelsklassernes aktiver primo perioden, jf. vedtægternes § 22, stk. 2. Klassespecifikke udgifter henføres udelukkende til den pågældende andelsklasse og indgår ikke i beregningen af indre værdi for øvrige klasser. Fordelingsnøglen efterprøves af bestyrelsen mindst én gang årligt med henblik på at vurdere, om den fortsat afspejler det faktiske ressourceforbrug.

De maksimale omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes af investorerne, udgør:

- (i) emissionstillæg og indløsningsfradrag, jf. tabellen ovenfor
- (ii) samlede administrationsomkostninger på maksimalt 3 % p.a. af den gennemsnitlige formueværdi pr. afdeling/andelsklasse, jf. vedtægternes § 22, stk. 4 – for Asset Advisor Credit Strategy dog maksimalt 8,0 % inkl. resultatafhængigt honorar, samt
- (iii) for feederafdelingerne endvidere indirekte omkostninger i masterinstituttet (forvaltningshonorar på op til 1,00 % p.a. samt performance fee på 10 % af netto-merafkast over High Water Mark.

Performance fee krystalliseres månedligt med tabsfremførsel over hele klassens levetid). Hertil kommer masterinstituttets øvrige omkostninger, herunder FAIF-honorar på op til 0,08 % p.a. (min. EUR 100.000 p.a. inkl. central administration), depositarhonorar på op til 0,045 % p.a. (min. EUR 15.000 hhv. EUR 20.000 p.a.), registrator- og transaktionsomkostninger samt taxe d'abonnement på 0,01 % p.a.

Et fast distributionshonorar på EUR 70.000 p.a. til Apex Asset Management AG afholdes af Atlas Global Macro Fund 2's aktiver, jf. masterinstituttets udbudsdokument (Appendix II, pkt. 8).

Maksimale emissions- og indløsningsomkostninger

Andelsklasse	Emissionstillæg (maks. %)	Indløsningsfradrag (maks. %)
Asset Advisor Credit Strategy kl u	0,50	0,75
Atlas Global Macro kl f	0,05	0,05
Atlas Global Macro II kl f	0,05	0,05
Gesda Capital Global Equities kl f	0,15	0,15
Gesda Capital Global Equities kl u	0,15	0,15
Marselis Systematisk Allokering kl u	0,20	0,20
Petersen & Partners Globale Aktier kl u	0,15	0,15
Petersen & Partners Loans kl u	0,75	0,75

Satser, honorarer og omkostningsnøgletal

Andelsklasse	Admin. (%)	Depositær (%)	Rådgivning (%)	Markedsføring	Resultat (%)	Løb. omk. %
Asset Advisor Credit Strategy kl u	0,20/0,15/0,05 (trappe) min. 275.000 kr. p.a.	0,003 + 40.000 kr. p.a.	0,50	100.000 kr. p.a.	10 % (HWM, kvartalsvis)	Ex ante 2026 inkl. resultatafhængigt honorar: 0,89%. Heraf øvrige løbende omkostninger 0,90 og resultatafhængigt honorar 0,01%. Realiseret 2025: 1,52, heraf øvrige løbende omkostninger 0,89 og resultatafhængigt honorar 0,63.
Atlas Global Macro kl f	0,20/0,10/0,05 (trappe) min. 120.000 kr. p.a.	0,003 + 31.250 kr. p.a. inkl. moms depotgebyr 0,25	– (feeder master: op til 1,00 til Apex)	0 kr.	– (feeder master: 10 % o. HWM, mdl. krystalliseret)	1,82 (ex ante, EMT, inkl. indirekte omkostninger i masterinstituttet)
Atlas Global Macro II kl f	0,20/0,10/0,05 (trappe) min. 120.000 kr. p.a.	0,003 + 30.000 kr. p.a. depotgebyr 0,05	– (feeder master: op til 1,00 til Apex)	0 kr.	– (feeder master: 10 % o. HWM, mdl. krystalliseret)	1,81 (KID ex ante) 2,01 inkl. indirekte (budget 2026)
Gesda Capital Global Equities kl f	0,20/0,10/0,05 (trappe) min. 175.000 kr. p.a.	0,003 + 51.250 kr. p.a. + moms depotgebyr 0,05	0,95 (fast modregnes så samlede)	0 kr.	–	0,95 (budget)

Andelsklasse	Admin. (%)	Depositar (%)	Rådgivning (%)	Markedsføring	Resultat (%)	Løb. omk. %
			adm.omk. maks. 0,95)			
Gesda Capital Global Equities kl u	0,20/0,10/0,05 (trappe) min. 175.000 kr. p.a.	0,003 + 51.250 kr. p.a. + moms depotgebyr 0,05	0,95 (fast modregnes så samlede adm.omk. maks. 0,95)	0 kr.	–	0,95 (budget)
Marselis Systematisk Allokering kl u	0,20/0,15/0,05 (trappe) min. 150.000 kr. p.a.	0,003 + 25.000 kr. p.a. + moms depotgebyr 0,05	0,55 (fast)	0 kr.	–	1,00 (ex ante, EMT)
Petersen & Partners Globale Aktier kl u	0,20/0,10/0,05 (trappe) min. 150.000 kr. p.a.	0,003 + 25.000 kr. p.a. + moms depotgebyr 0,05	0,25 (fast)	0 kr.	–	1,30 (ex ante, EMT)
Petersen & Partners Loans kl u	0,08 min. 120.000 kr. p.a.	0,003 + 37.500 kr. p.a. depotgebyr 0,05	–	0 kr.	–	0,75 (KID/EMT ex ante)

Eventuelt resultatafhængigt honorar beregnes efter High Water Mark-princippet. Sats, krystalliseringsfrekvens og øvrige vilkår fremgår pr. andelsklasse af tabellen ovenfor og af afsnit 4.

7. Generelle oplysninger

Nedenstående oplysninger er fælles for samtlige afdelinger og gentages ikke under den enkelte afdeling.

Delegerede forvaltningsopgaver

Forvalteren har delegeret følgende opgaver, jf. bilag 1 til FAIF-loven. Eventuelle interessekonflikter i forbindelse med delegationerne er beskrevet nedenfor.

Porteføljeforvaltning (Marselis Systematisk Allokering, Petersen & Partners Globale Aktier og Petersen & Partners Loans) og porteføljerådgivning (Asset Advisor Credit Strategy, Gesda Capital Global Equities): Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S (Asset Advisor Credit Strategy), Fondsmæglerselskabet Marselis A/S (Marselis Systematisk Allokering), Gesda Capital ApS (CVR 45413322) (Gesda Capital Global Equities) samt Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S (CVR 38651374) (Petersen & Partners Globale Aktier og Petersen & Partners Loans)

Atlas-feederafdelingerne har ingen delegeret porteføljeforvalter. Porteføljeforvaltningen sker i masterinstituttet, hvor UBS Asset Management (Europe) S.A. er FAIF, og Apex Asset Management AG, Pfäffikon, Schweiz, er udpeget som porteføljeforvalter og tillige fungerer som distributør. Masterinstituttets depositar er UBS Europe SE, Luxembourg Branch, og central administrator er Northern Trust Global Services SE. IT og administration: AG-Informatik.

Depositarens delegerede opgaver

Depositarens delegation af opbevaringsopgaver til sub-custodians er beskrevet i afsnit 3 (Depositar). En ajourført liste over de anvendte sub-custodians og videredelegerede fremgår af bilag D.

Interessekonflikter i forbindelse med delegationerne

Forvalteren skal efter § 23 i FAIF-loven træffe alle rimelige foranstaltninger til at identificere, forhindre, styre og overvåge interessekonflikter. Forvalteren har på den baggrund identificeret følgende potentielle interessekonflikter knyttet til de ovennævnte delegationer.

Koncernforbindelse. Forvalteren er ikke koncernforbundet med nogen af afdelingernes porteføljerådgivere, porteføljeforvaltere eller distributører eller med Depositaren. Der består ikke koncernforbindelse mellem Forvalteren og nogen af de parter, opgaver er delegeret til. Aftaler med rådgivere og forvaltere indgås på markedskonforme vilkår og godkendes af Foreningens bestyrelse, der mindst én gang årligt gennemgår aftalerne med henblik på at vurdere, om vilkårene fortsat er markedskonforme.

Modtagerens øvrige kundeforhold. Den enkelte porteføljerådgiver varetager tilsvarende opgaver for andre fonde og kunder. Der kan opstå konflikt ved allokering af investeringsmuligheder og handelsordrer. Konflikten håndteres gennem rådgiverens forretningsgange for ordreallokering og best execution, som Forvalteren efterser som led i sin løbende overvågning. Delvist udførte ordrer allokeres forholdsmæssigt, og ingen afdeling kan systematisk tildeles bedre eller dårligere eksekveringsvilkår end andre.

Risikostyring. Risikostyringen varetages internt af Forvalteren og er ikke delegeret. Der opstår derfor ikke konflikt ved, at samme enhed varetager både porteføljeforvaltning og risikostyring.

Danske Bank A/S er i forhold til Foreningen, Fundmarket A/S og hermed koncernforbundne selskaber en uafhængig part. Uafhængigheden reducerer risikoen for interessekonflikter i forbindelse med udførelsen af Depositarens opgaver. Følgende forhold kan dog give anledning til interessekonflikt: Danske Bank kan delegere opbevaringsopgaver til et selskab i sin egen koncern, som samtidig leverer andre ydelser til Foreningen; Danske Bank leverer tilsvarende depot- og opbevaringsydelser til andre kunder; og Danske Bank optræder efter afviklings- og custody-aftalerne som modpart i afdelingernes afviklings- og valutaforretninger. Banken har derved en kommerciel interesse i forhold, som banken samtidig er sat til at kontrollere.

Konflikterne håndteres ved, at depositarfunktionen er funktionsmæssigt og organisatorisk adskilt fra bankens øvrige kundevendte aktiviteter, at Foreningens bestyrelse godkender aftaleforholdene med Danske Bank og vurderer, om vilkårene er markedskonforme og rollerne tilstrækkeligt adskilt, og at der både hos Depositaren, hos sub-custodians og hos Forvalteren er fastsat interne forretningsgange for at minimere risikoen for interessekonflikter. Ajourførte oplysninger om Depositaren, om delegerede opbevaringsopgaver, om listen over sub-custodians og videredelegerede samt om eventuelle interessekonflikter kan rekvireres hos Forvalteren.

Masterinstituttets governance. For feederafdelingerne Atlas Global Macro og Atlas Global Macro II bemærkes, at Apex Asset Management AG både er udpeget som porteføljeforvalter for masterinstituttets underfonde og fungerer som distributør af disses andele, og at en partner i Apex Asset Management AG er medlem af masterinstituttets bestyrelse, som blandt andet træffer beslutning om at udskyde indløsninger over 10 % af formuen pr. Valuation Day. Forvalteren har ikke indflydelse på masterinstituttets governance og forholder sig hertil som led i sin løbende overvågning af feederstrukturen.

Forvalterens politik for håndtering af interessekonflikter og register over identificerede konflikter kan rekvireres ved henvendelse til Forvalteren. Kan en konflikt ikke håndteres med tilstrækkelig sikkerhed for, at investorenes interesser ikke skades, oplyser Forvalteren investorerne herom, inden der handles på deres vegne.

Genanvendelse af aktiver og sikkerhedsstillelse

Bortset fra nedenstående undtagelse har Foreningens afdelinger ikke vedtægtsmæssig hjemmel til at foretage udlån af værdipapirer, indgå repoforretninger eller optage lån mod sikkerhed i afdelingens værdipapirer. Adgangen kan derfor ikke tages i brug for disse afdelinger uden forudgående vedtægtsændring. Foreningens afdelinger må således ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer – med undtagelse af afdelingen Marselis Systematisk Allokering, der efter vedtægternes § 6 kan foretage udlån af værdipapirer, indgå repoforretninger og optage lån mod sikkerhed i afdelingens værdipapirer. Adgangen er ikke taget i brug på datoen for denne Investorinformation, og der er ikke indgået rammeaftale herom; Inden adgangen tages i brug, ajourføres denne Investorinformation med oplysning om modpart, transaktionsstruktur, rammer og de risici, strukturen indebærer, herunder om afdelingens aktiver overdrages ved ejendomsoverdragelse, og om modparten kan genanvende dem. Uafhængigt heraf stiller de afdelinger, der anvender afledte finansielle instrumenter – Asset Advisor Credit Strategy og Marselis Systematisk Allokering – sikkerhed (margin) over for deres modparter i form af kontanter eller værdipapirer. Asset Advisor Credit Strategy clearer børshandlede futures og optioner gennem Skandinaviske Enskilda Banken AB (publ), London Branch (»SEB«), i henhold til en clearingaftale baseret på FIA Terms of Business 2018. Aftalen indebærer, at (i) al margin overføres ved fuldstændig ejendomsoverdragelse (title transfer), således at de overførte aktiver bliver SEB's ejendom, og afdelingen alene har et krav på tilbagelevering af tilsvarende aktiver, (ii) kontante midler modtaget af SEB ikke holdes adskilt fra SEB's egne midler, hvorved afdelingen ved SEB's konkurs alene er simpel kreditor, (iii) afdelingens positioner og sikkerheder hos de centrale modparter føres på segregerede omnibuskonti og ikke på individuelt adskilte conti, hvorved afdelingen tillige bærer risiko for andre af SEB's kunder, og (iv) SEB's forpligtelser over for afdelingen er begrænsede og betingede af, at den centrale modpart eller tredjemand faktisk opfylder sine forpligtelser over for SEB. De anvendte centrale modparter er Nasdaq Clearing AB, Eurex Clearing AG, LCH.Clearnet SA, ICE Clear Europe Ltd og European Commodity Clearing AG. Handel på amerikanske markeder sker gennem en tredjeparts Futures Commission Merchant. Clearingaftalen er undergivet engelsk ret med værneting ved domstolene i England og Wales. Asset Advisor Credit Strategy kan samlet stille op til 5 mio. DKK i sikkerhed. Foreningen modtager ikke sikkerhed, som Foreningen genanvender. Aktiver, som en afdeling overfører til en modpart ved ejendomsoverdragelse som sikkerhed for afdelingens forpligtelser, ophører med at være finansielle instrumenter i Depositarens depot og er derfor ikke omfattet af Depositarens opbevaringspligt efter kapitel 8 i FAIF-loven, så længe overførslen består. Depositarens øvrige forpligtelser, herunder overvågning af afdelingens likvide midler og verifikation af ejerskab, berøres ikke. Afdelingens krav mod modparten er et kontraktuelt krav på tilbagelevering af tilsvarende aktiver og ikke en separatistret i et depot.

Fastlæggelse af investeringsstrategi og risikorammer samt ændring heraf

Den enkelte afdelings investeringsstrategi og risikoprofil fastlægges på vedtægtsniveau og fremgår af afdelingsbeskrivelsen i Foreningens vedtægter. En ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue skal vedtages af afdelingens investorer på en generalforsamling og kræver tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede del af afdelingens formue, jf. vedtægternes § 18, stk. 2. Forvalteren fastlægger risikorammer for den enkelte afdeling inden for vedtægternes investeringsstrategi og risikoprofil og kan til enhver tid ændre disse, forudsat at ændringen kan holdes inden for afdelingens gældende investeringsstrategi og risikoprofil.

De vigtigste retlige konsekvenser ved investering

Ved investering i de enkelte afdelinger hæfter investorer alene med deres indskud. Investering i en afdeling er underlagt dansk ret og værneting. For bevisudstedende andelsklasser sikres investorernes ejerskab til andele ved registrering i Euronext Securities Copenhagen (tidligere VP Securities A/S). Kontoførende andelsklasser er ikke registreret i en værdipapircentral, og ejerskabet fremgår alene af Foreningens ejerbog, der føres af Forvalteren; registreringen forestås af investorens eget pengeinstitut. Den juridiske sikringsakt, der skal iagttages for at sikre fuldbyrdelse og anerkendelse i Danmark, er for bevisudstedende afdelinger registrering hos værdipapircentralen.

Værdiansættelse af andele og manglende aktuelle priser

Værdiansættelse af beviserne sker til indre værdi på baggrund af en værdiansættelse af den enkelte afdelings aktiver, jf. kapitel 6 i FAIF-loven og forordning (EU) nr. 231/2013. Aktiverne værdiansættes med markedspriser eller tredjepartspriser; hvor observerbare kurser ikke er tilgængelige, kan aktivet værdiansættes af Forvalteren til skønnet markedsværdi. Er det ikke muligt at beregne indre værdi på baggrund af aktuelle priser, anvendes seneste opdaterede priser eller indeks, eller beregningen udsættes, indtil markedspladserne genåbner.

Risikostyring

Risikomonitorering sker i henhold til Forvalterens risikopolitik. Der foretages daglig central risikomonitorering gennem interne systemer, og Forvalterens risikofunktion udarbejder løbende en risikorapport, der samler relevante risikomål og konkluderer,

hvorvidt afdelingens risiko er forenelig med vedtægter og investorinformation. Operationel risiko håndteres ved registrering af hændelser i et hændelsesregister, der løbende gennemgås af Forvalteren.

De overordnede og specifikke risikotyper, der kan være relevante for afdelingerne, er beskrevet i risikoafsnittet; hvilke der er relevante for den enkelte afdeling, angives i risikomatrixen.

Likviditetsstyringsværktøjer

Styring af likviditetsrisici

Forvalteren har fastlagt en politik for styring af likviditetsrisici, som sikrer, at den enkelte afdelings likviditetsprofil er afstemt med afdelingens indløsningspolitik og investorkreds. Likviditeten overvåges løbende på grundlag af, hvor stor en andel af afdelingens aktiver der kan realiseres inden for henholdsvis 1, 7 og 30 dage, investorkoncentrationen målt ved de største investorers andel af formuen, samt historiske emissions- og indløsningsmønstre. Der gennemføres stresstest af afdelingernes evne til at imødekomme indløsninger under forværrede markedsvilkår. Resultaterne indgår i den risikorapportering, der forelægges bestyrelsen, jf. afsnittet om risikostyring. For feederafdelingerne indgår tillige masterinstitutets handelsvindue og dettes adgang til at udskyde indløsninger.

Investorenes indløsningsret under normale omstændigheder

Investorerne har ret til at få deres andele indløst på de handelsdage, der er angivet for den enkelte afdeling i afsnit 4. Indløsningsprisen fastsættes efter den prismetode, der gælder for afdelingen eller andelsklassen, jf. vedtægternes § 13. Ingen investor er forpligtet til at lade sine andele indløse. Afregning sker efter de vilkår, der fremgår af den enkelte afdeling; for afdelinger, der investerer i underliggende fonde eller lån, kan afviklingstiden være længere end for noterede værdipapirer, hvilket fremgår af afdelingsbeskrivelsen.

Aftaler med investorer om indløsning

Der er ikke indgået aftaler med enkelte investorer om indløsning på vilkår, der afviger fra de vilkår, som gælder for øvrige investorer i samme afdeling og andelsklasse. Ingen investor opnår fortrinsbehandling eller ret til fortrinsbehandling, jf. § 62, stk. 1, nr. 21, i FAIF-loven.

Valgte likviditetsstyringsværktøjer

Foreningen kan anvende likviditetsstyringsværktøjer med henblik på en hensigtsmæssig håndtering af emissioner og indløsninger og for at beskytte investorernes interesser, både under normale markedsforshold og i situationer med markedsstress eller reduceret likviditet. Foreningen har fastlagt en politik for anvendelse af likviditetsstyringsværktøjer, som suppleres af interne forretningsgange. Da samtlige afdelinger er af den åbne type, har Forvalteren for hver afdeling udvalgt mindst to egnede likviditetsstyringsværktøjer blandt de værktøjer, der er nævnt i bilag 2, nr. 2-8, til FAIF-loven, jf. lovens § 25 a, stk. 1. Udvælgelsen er sket på grundlag af en egnethedsvurdering af den enkelte afdelings tilstræbte investeringsstrategi, likviditetsprofil og indløsningspolitik, jf. § 25, stk. 3. De for hver afdeling valgte værktøjer samt betingelserne for deres anvendelse fremgår under »Likviditetsstyring og indløsning« i afsnit 4 og af beskrivelsen nedenfor, jf. § 62, stk. 1, nr. 17.

Foreningen kan anvende følgende likviditetsstyringsværktøjer, jf. vedtægternes § 12 og bilag 2 til FAIF-loven:

- Udsættelse af emission og indløsning (bilag 2, nr. 1)
- Indløsningsgebyr (bilag 2, nr. 4)
- Dobbeltprismetode (dual pricing) (bilag 2, nr. 6)
- Modifieret enkeltprismetode (swing pricing) (bilag 2, nr. 5)
- Anti-dilution-opkrævning ved store eller kumulative emissions-/indløsningsanmodninger (bilag 2, nr. 7)
- Indløsning i naturalier (bilag 2, nr. 8). Værktøjet kan alene anvendes til at opfylde indløsningskrav fra professionelle investorer, og indløsningen skal svare til en pro rata-andel af afdelingens aktiver, jf. § 25 b, stk. 1 og 2. Pro rata-kravet finder ikke anvendelse for afdelinger, der udelukkende markedsføres til professionelle investorer

Bevisudstedende afdelinger og andelsklasser anvender indløsningsgebyr og dobbeltprismetoden; kontoførende afdelinger og andelsklasser anvender indløsningsgebyr og modifieret enkeltprismetode (swing pricing), medmindre andet er anført under den enkelte afdeling, jf. vedtægternes § 12, stk. 3. De valgte værktøjer for hver afdeling er indløsningsgebyr (bilag 2, nr. 4) sammen med enten dobbeltprismetoden (nr. 6) eller den modificerede enkeltprismetode (nr. 5), jf. § 25 a, stk. 1 og 2, og vedtægternes § 12. Ud over de valgte værktøjer kan Foreningen i undtagelsestilfælde, når omstændighederne kræver det, og når der tages hensyn til investorernes interesse, midlertidigt udsætte emission og indløsning (bilag 2, nr. 1) samt aktivere side pockets (bilag 2, nr. 9), jf. § 25 b, stk. 3, 5 og 6. Disse beføjelser indgår ikke i de valgte likviditetsstyringsværktøjer.

Beslutningsproces, underretning og offentliggørelse

Beslutning om aktivering og deaktivering af et likviditetsstyringsværktøj træffes efter Foreningens politik for anvendelse af likviditetsstyringsværktøjer, som suppleres af forretningsgange med grænseværdier, metoder og kalibrering for det enkelte

værktøj samt operationelle og administrative ordninger for anvendelsen. Politikken og forretningsgangene meddeles Finanstilsynet, jf. § 25 a, stk. 5 og 6. Finanstilsynet underrettes straks ved aktivering eller deaktivering af udsættelse af emission og indløsning og ved aktivering eller deaktivering af de øvrige værktøjer på en måde, der ikke følger den normale forretningsprocedure, samt inden for en rimelig frist forud for aktivering eller deaktivering af side pockets, jf. § 25 c. Aktivering og deaktivering offentliggøres på Forvalterens hjemmeside med angivelse af baggrund og forventet varighed.

Ved seneste opdatering af denne Investorinformation var ingen aktiver omfattet af særlige foranstaltninger som følge af deres illikvide natur, jf. FAIF-lovens § 64, stk. 1.

Ligebehandling af investorer

Forvalteren udviser størst mulig omhu for at behandle alle investorer retfærdigt, og alle investorer behandles efter ens retningslinjer. Alle investorer i afdelingerne har – med undtagelse af eventuelle andelsklassespecifikke karakteristika – samme rettigheder. Der er ikke tildelt nogen investorer særlige rettigheder eller fortrinsbehandling, medmindre dette udtrykkeligt er oplyst i denne Investorinformation.

Vederlag, gebyrer og omkostninger

Betalingen til Forvalteren består af et administrationshonorar (inkl. managementhonorar), der beregnes som en procentsats af den enkelte afdelings gennemsnitlige formue. Satserne pr. andelsklasse fremgår af omkostningsafsnittet. Herudover afholder afdelingerne omkostninger til depositar, revision, værdipapircentral, tilsyn, bestyrelse m.v. som nærmere beskrevet i årsrapporten.

Udbud, tegning, emission og indløsning

Andele i bevisudstedende afdelinger/andelsklasser registreres i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 DKK eller multipla heraf, jf. vedtægternes § 8; i kontoførende afdelinger er andelenes pålydende 100 DKK, jf. § 9. Andele er frit omsættelige og negotiable inden for investorkredsen, jf. § 3, stk. 2. Andelene udbydes i løbende emission hos Forvalteren i samarbejde med Danske Bank.

Emissions- og indløsningspriser fastsættes efter den prismetode, der gælder for den enkelte afdeling/andelsklasse, jf. vedtægternes § 13: dobbeltprismetoden for bevisudstedende afdelinger/andelsklasser (indre værdi med tillæg/fradrag til dækning af handelsomkostninger m.v.) og den modificerede enkeltprismetode (swing pricing) for kontoførende afdelinger/andelsklasser, hvor der ved enhver nettoemission eller nettoindløsning over en tærskelværdi på 0,1 % af formuen sker en justering af indre værdi med et gebyr til dækning af handelsomkostninger (kurtage, kursspread m.v.). De maksimale emissions- og indløsningsomkostninger fremgår af omkostningsafsnittet og kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold; gældende satser offentliggøres i så fald på Forvalterens hjemmeside.

Foreningen offentliggør emissions- og indløsningspriser mindst én gang om måneden, jf. vedtægternes § 11, stk. 3. Afregning sker efter de vilkår, der er anført under den enkelte afdeling i afsnit 4, mod registrering af andelene på investorens konto. For afdelinger, der investerer i underliggende fonde eller lån, kan afviklingstiden være længere end for noterede værdipapirer. Ingen investor har pligt til at lade sine andele indløse. Foreningen kan udsætte indløsning, når indre værdi ikke kan fastsættes på grund af markedsforholdene, når indløsningsprisen af hensyn til ligebehandling først fastsættes efter realisation af de nødvendige aktiver, eller hvis et masterinstitut har udsat sin indløsning, jf. vedtægternes § 11, stk. 2.

Navnenotering og stemmeret

Andele skal lyde på navn og noteres i Foreningens ejerbog, medmindre andet er anført under den enkelte afdeling, jf. vedtægternes § 8. Andele er frit omsættelige og negotiable inden for investorkredsen fastlagt i vedtægternes § 3, stk. 2. Ingen andele har særlige rettigheder, og ingen investor har pligt til at lade sine andele indløse.

Hver investor har én stemme for hver 1 DKK pålydende andele (dog mindst én stemme); for andele denomineret i anden valuta omregnes til DKK, jf. vedtægternes § 17. Stemmeret forudsætter, at andelene er noteret på investorens navn i Foreningens ejerbog en uge før generalforsamlingen. Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 10 % af det samlede pålydende af de cirkulerende andele i en afdeling ved afdelingsspecifikke anliggender eller 10 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved fælles anliggender.

Offentliggørelse af indre værdi

Indre værdi samt emissions- og indløsningspriser beregnes med den frekvens, der er angivet pr. andelsklasse i afsnit 4 – dagligt for de dagligt handlede andelsklasser, månedligt for Atlas Global Macro og Atlas Global Macro II og dagligt for Asset Advisor Credit Strategy kl u (der dog alene handles kvartalsvist) – og offentliggøres på Forvalterens hjemmeside (fundmarket.dk) eller ved henvendelse til Forvalteren.

Års- og halvårsrapport

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejdes en årsrapport for hver af Foreningens afdelinger, som revideres af en generalforsamlingsvalgt statsautoriseret revisor. Rapporterne offentliggøres på Forvalterens hjemmeside.

Gearing og prime broker

Gearing: Afdelingen Marselis Systematisk Allokering kan efter vedtægternes § 6 anvende gearing gennem afledte finansielle instrumenter, værdipapirudlån, repoforretninger og lånoptagelse mod sikkerhed. Adgangen er ikke taget i brug: rammeaftalen (GMSLA) er ikke trådt i kraft, og afdelingen anvender ikke gearing på datoen for denne Investorinformation. Maksimalle gearingsniveauer efter brutto- og forpligtelsesmetoden fastlægges i bestyrelsens instruks og oplyses her, inden adgangen tages i brug. Afdelingen Asset Advisor Credit Strategy anvender børsnoterede rentefutures og -optioner samt valutaterminskontrakter og har et maksimalt gearingsniveau på 1.000 % efter såvel brutto- som forpligtelsesmetoden. Afdelingerne Atlas Global Macro og Atlas Global Macro II er som feederinstitutter indirekte eksponeret mod gearing i masterinstituttet, hvis maksimale gearing udgør 750 % (bruttometoden) henholdsvis 650 % (forpligtelsesmetoden) af indre værdi. Foreningens øvrige afdelinger – Gesda Capital Global Equities, Petersen & Partners Globale Aktier og Petersen & Partners Loans – anvender ikke gearing.

Prime broker: Ingen afdelinger benytter prime broker.

8. Løbende oplysninger (§§ 64–65)

Ud over oplysningerne i de foregående afsnit stiller Forvalteren regelmæssigt følgende oplysninger til rådighed for investorerne, jf. § 62, stk. 1, nr. 27, samt §§ 64 og 65. Oplysningerne offentliggøres på Forvalterens hjemmeside, og investorer kan altid rette henvendelse til Forvalteren.

§ 64 – regelmæssige oplysninger

- Andelen i procent af aktiverne, som på grund af deres illikvide natur er omfattet af særlige foranstaltninger.
- Alle nye ordninger til styring af afdelingens likviditet.
- Afdelingens aktuelle risikoprofil og de anvendte risikostyringssystemer.
- Sammensætningen af den udstedte låneportefølje.
- Alle gebyrer, afgifter og udgifter, der direkte eller indirekte er afholdt af investorer på årsbasis.
- Enhver moder-/dattervirksomhed eller virksomhed med særligt formål (SPV) anvendt i forbindelse med afdelingens investeringer.

§ 65 – ved anvendelse af gearing

- Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau samt enhver ret til genanvendelse af sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen.
- Det totale beløb, som afdelingen er gearet med.

Offentliggørelse og frekvens

Oplysningerne efter § 64, nr. 5 (alle gebyrer, afgifter og udgifter, der direkte eller indirekte er afholdt af investorerne på årsbasis), gives pr. afdeling og andelsklasse gennem årsrapportens nøgletal (administrations- og løbende omkostninger i % pr. andelsklasse) sammenholdt med omkostningsafsnittet i denne Investorinformation. Oplysningerne efter § 65 gives således: enhver ændring af det maksimale gearingsniveau samt enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed oplyses ved ajourføring af denne Investorinformation, der offentliggøres på Forvalterens hjemmeside; det totale beløb, som en afdeling er gearet med, oplyses i årsrapporten.

Oplysningerne offentliggøres løbende på Forvalterens hjemmeside med følgende frekvens:

Dokument / oplysning	Frekvens
Investorinformation	Løbende, dog minimum årligt
Dokument med central information (KID)	Løbende, dog minimum årligt
Årsrapport	Årligt
Vedtægter	Løbende, hvis ændringer
Indre værdi	Se under hver afdeling

9. Erklæring om ikke-relevante forhold

Pr. datoen for denne Investorinformation gælder for samtlige afdelinger: (i) ingen afdeling benytter prime broker (§ 62, stk. 1, nr. 26)

(ii) ingen aktiver er på grund af deres illikvide natur omfattet af særlige foranstaltninger (§ 64, nr. 1)

(iii) der er ikke indført nye ordninger til styring af likviditet siden seneste opdatering (§ 64, nr. 2)

(iv) ingen afdeling har udstedt lån, og der findes derfor ingen låneportefølje (§ 64, nr. 4)

(v) der anvendes ingen modervirksomheder, dattervirksomheder eller virksomheder med særligt formål (SPV'er) i forbindelse med afdelingernes investeringer (§ 64, nr. 6). Såfremt ovenstående ændres, ajourføres denne Investorinformation, og den ajourførte version offentliggøres på Forvalterens hjemmeside.

Bilag A – Stamdata

LEI-koder

Enhed	LEI
Kapitalforeningen PortfolioManager	894500MB4CGPS6PGFO70
Fundmarket A/S (forvalter)	8945007SDNDTM6T1FZ38
Asset Advisor Credit Strategy	894500HEZ0EZLALBBF54
Atlas Global Macro	8945007WJMEJOC9TOU84
Atlas Global Macro II	6488UKFE361E174IX904
Gesda Capital Global Equities	64889G18AJ1P50J2AB03
Marselis Systematisk Allokering	894500FT2XTRGH4XV908
Petersen & Partners Globale Aktier	894500HEIDROOCLOCR66
Petersen & Partners Loans	648800X3R4GWJ2PK7S80

SE-numre (afdelinger)

Afdeling / klasse	SE-nr.
Asset Advisor Credit Strategy	44935007
Asset Advisor Credit Strategy kl u	44937727
Atlas Global Macro	41999837
Atlas Global Macro kl f	41999861
Atlas Global Macro II	44334585
Atlas Global Macro II kl f	45090043
Gesda Capital Global Equities	45907155
Gesda Capital Global Equities kl f	45934837
Gesda Capital Global Equities kl u	13567360
Marselis Systematisk Allokering	44431947
Marselis Systematisk Allokering kl u	44442698
Petersen & Partners Globale Aktier	44935074
Petersen & Partners Globale Aktier kl u	44937646
Petersen & Partners Loans	43578359
Petersen & Partners Loans kl u	43582429

Alle andelsklasser tildeles ISIN, herunder kontoførende klasser.;

Bilag B – Historiske resultater

Nedenstående viser de enkelte andelsklassers afkast for de seneste fem regnskabsår (kalenderår). Klasser med kortere historik markeres »–« for de år, hvor klassen ikke var idriftsat. Historiske afkast er ikke nogen garanti for fremtidige afkast.

Andelsklasse	2025 (%)	2024 (%)	2023 (%)	2022 (%)	2021 (%)
Asset Advisor Credit Strategy kl u	6,00	1,55*	–	–	–
Atlas Global Macro kl f	39,14	–5,23	–2,36	–32,74	–11,65*
Atlas Global Macro II kl f	–	–	–	–	–
Gesda Capital Global Equities kl f	–6,80*	–	–	–	–
Gesda Capital Global Equities kl u	–	–	–	–	–
Marselis Systematisk Allokering kl u	–0,47	10,14*	–	–	–
Petersen & Partners Globale Aktier kl u	4,43	6,66*	–	–	–
Petersen & Partners Loans kl u	3,32	7,85	12,03	0,01*	–

* Afkast for forkortet første regnskabsår (fra andelsklassens startdato, jf. Bilag C, til den 31. december i startåret). Kilde: Årsrapport 2025 for Kapitalforeningen PortfolioManager (femårsoversigter). Atlas Global Macro II kl f er idriftsat i 2026.

Bilag C – Startdatoer

Nedenstående angiver pr. andelsklasse (i) etableringsdatoen i henhold til registreringsbeviset og (ii) datoen for første emission (idriftsættelse). Foreningens andelsklasser er noterede og ikke optaget til handel på et reguleret marked. Datoerne fremgår alene af denne tabel.

Andelsklasse	Etableret (registreringsbevis)	Første emission
Asset Advisor Credit Strategy kl u	13-06-2024	01-10-2024
Atlas Global Macro kl f	07-01-2021	25-05-2021
Atlas Global Macro II kl f	30-08-2024	27-03-2026
Gesda Capital Global Equities kl f	24-09-2025	27-10-2025
Gesda Capital Global Equities kl u	04-05-2026	01-09-2026
Marselis Systematisk Allokering kl u	31-10-2023	16-01-2024
Petersen & Partners Globale Aktier kl u	13-06-2024	15-08-2024
Petersen & Partners Loans kl u	05-10-2022	19-12-2022

Afkast opgøres efter omkostninger i klassens denomineringsvaluta. Aktuelle og fuldstændige afkasttal offentliggøres løbende på fundmarket.dk samt i Foreningens årsrapporter.

Bilag D – Depositarens sub-custodians

Oversigten viser de sub-custodians, Danske Bank A/S anvender pr. marked, samt eventuel videredelegering. Oversigten ajourføres løbende og udleveres på anmodning. Listen er et uddrag; den fuldstændige, ajourførte oversigt kan rekvireres hos Forvalteren.

Marked	Danske Banks custodian	Videredelegeret til
Australien	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Østrig	Unicredit Bank Austria AG	N/A
Argentina	Euroclear Bank SA/NV	Virksomhedsobl. og aktier – HSBC; statsobl. – direkte
Belgien	BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch	N/A
Bosnien-Hercegovina	Unicredit Bank Austria AG	Unicredit Bank d.d
Brasilien	Citibank, N.A., Brazilian Branch	N/A
Bulgarien	Unicredit Bank Austria AG	Unicredit Bulbank AD
Canada	CIBC Mellon Global Securities Services Company; Canadian Imperial Bank of Commerce; Mellon Bank, N.A.	N/A
Chile	Citibank N.A.	Banco de Chile
Kina (B-aktier)	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank (China) Company Limited
Kina (A-aktier)	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A

Colombia	Citibank N.A.	Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria
Kroatien	Unicredit Bank Austria AG	Zagrebacka banka d.d
Cypern	BNP Paribas Securities Services	BNP Paribas Securities Services Athens Branch
Tjekkiet	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, A.S.	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, A.S.
Danmark	VP Securities (Euronext Securities Copenhagen)	N/A
Egypten	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank Egypt S.A.E
Estland	Swedbank AS	N/A
Finland	Euroclear Finland	N/A
Frankrig	BNP Paribas Securities Services	N/A
Tyskland	Deutsche Bank	N/A
Ghana	Citibank N.A.	Standard Chartered Bank Ghana
Grækenland	BNP Paribas Securities Services	BNP Paribas Securities Services Athens Branch
Hongkong	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Ungarn	Unicredit Bank Hungary Zrt.	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Island	Islandsbanki hf.	N/A
Indien	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Indonesien	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Irland	BNP Paribas Securities Services, London Branch	N/A
Israel	Bank Leumi Le-Israel B.M.	N/A
Italien	BNP Paribas Securities Services, Milan Branch	N/A
Japan	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation	N/A
Kenya	Citibank N.A.	Standard Chartered Bank Kenya Limited
Letland	Swedbank AS	N/A
Litauen	Swedbank AS	N/A
Malaysia	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank Malaysia
Mauritius	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Mexico	Citibank Mexico, S.A., Grupo Financiero	Banco Nacional de Mexico, S.A.
Marokko	Citibank N.A.	Citibank Maghreb
Namibia (obligationer)	Citibank N.A.	Standard Bank of Namibia Limited
Namibia (dual-listed aktier)	Nedcor Bank Limited; Nedcor Bank Nominees Limited	N/A
Holland	BNP Paribas Securities Services	N/A
New Zealand	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Nigeria	The Bank of New York Mellon	Stanbic IBTC Bank Plc.
Norge	VPS (Euronext Securities Oslo)	N/A
Oman	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank Oman S.A.O.G
Peru	Citibank N.A.	Citibank del Peru S.A
Filippinerne	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Polen	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
Portugal	BNP Paribas Securities Services	N/A
Qatar	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank Middle East Limited
Rumænien	Unicredit Bank Austria AG	Unicredit Bank S.A
Serbien	Unicredit Bank Serbia JSC	Unicredit Bank Serbia JSC

Singapore	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Slovakiet	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s
Slovenien	Unicredit Bank Austria AG	Unicredit Banka Slovenija d.d
Sydafrika	Nedcor Bank Limited; Nedcor Bank Nominees Limited	N/A
Sydkorea	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Spanien	BNP Paribas Securities Services, Madrid Branch	N/A
Sri Lanka	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Sverige	Euroclear Sweden	N/A
Schweiz	Credit Suisse AG, Zurich	N/A
Taiwan	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank (Taiwan) Limited
Thailand	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	N/A
Tunesien	Citibank N.A.	Union Internationale de Banques
Tyrkiet	Citibank A.S.	Citibank A.S
Uganda	Citibank A.S.	Standard Chartered Bank Uganda Ltd.
Forenede Arabiske Emirater	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank Middle East Limited
Storbritannien	HSBC Bank Plc	HSBC Bank Plc
USA	Citibank, N.A., New York Offices	N/A
Uruguay (obligationer)	The Bank of New York Mellon	Banco Itau
Vietnam	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank (Vietnam)
Zambia	Citibank N.A.	Standard Chartered Bank of Zambia Plc
Fundsettle	Euroclear Bank SA/NV	N/A
MFEX	MFEX Mutual Funds Exchange AB	N/A
Vestima	Clearstream Banking S.A.	N/A
RBC Investor Service Bank S.A.	RBC Investor Service Bank S.A.	N/A

Bilag E – Depotgebyr pr. marked

Depotgebyret (safekeeping) beregnes af instrumenternes markedsværdi ved månedens udgang og afregnes månedligt. For instrumenter uden tilgængelig markedsværdi beregnes gebyret i stedet pr. ISIN-kode. Satserne er ekskl. moms. Gældende fra 1. april 2026.

Marked	Instrumenttype	Depotgebyr (bp p.a.)	Gebyr pr. ISIN uden markedsværdi (DKK/md.)
Danmark	Obligationer	0,50	100,00
Danmark	Aktier og investeringsbeviser	0,00	0,00
Finland	Obligationer	1,00	100,00
Finland	Aktier	1,00	100,00
Norge	Obligationer	1,00	100,00
Norge	Aktier	1,00	100,00
Sverige	Obligationer	1,00	100,00
Sverige	Aktier	1,00	100,00
Euroclear	Internationale og XS-obligationer	2,00	450,00
USA	Obligationer og aktier	1,50	450,00
Internationale ETF'er	Fonde og ETF'er	2,00	450,00
Major markets *	Obligationer og aktier	3,50	450,00
Minor markets **	Obligationer og aktier	20,00	450,00
Other markets ***	Obligationer og aktier	33,00	450,00
Fonde ****	Fonde	2,50	100,00

Bilag F - Bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR-bilag)

Dette bilag indeholder prækontraktuelle oplysninger for afdelingen i overensstemmelse med Disclosure- samt Taksonomi-forordningen.

Produkt navn: Petersen & Partners Loans KL

Identifikator for juridiske enheder:
648800X3R4GWJ2PK7S80

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja	☒ Nej
☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: 0%	☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0%	☐ med et socialt mål
	☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer primært i europæiske investeringsfonde baseret på kreditobligationer og/eller loans. Afdelingen investerer størstedelen af porteføljen i investeringsfonden PGIM QIF European Loan Fund. PGIM QIF European Loan Fund er en artikel 8-fond og fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke investering i aktiviteter og brancher, der vurderes at være skadelige ("bæredygtighedskarakteristika 1") samt undgå investering i udstedere, som kapitalforvalteren vurderer i) har væsentlige negative indvirkninger på miljøet/samfundet og/eller har væsentlige negative indvirkninger på miljøet/samfundet og som der efter kapitalforvalterens opfattelse ikke tages hånd om på en betryggende måde ("bæredygtighedskarakteristika 2a") samt prioritering af investering i udstedere, som kapitalforvalter vurderer har en positiv indvirkning på miljøet/samfundet ("bæredygtighedskarakteristika 2b"). Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt? Afdelingen investerer størstedelen af porteføljen i investeringsfonden PGIM QIF European Loan Fund. Denne afdeling spejler således PGIM QIF European Loan Fund. For at opnå bæredygtighedskarakteristika 1, ekskluderer PGIM QIF European Loan Fund investering i selskaber, som i) overtræder FN's Global Compact-principper, ii) er involveret i produktion, salg og/eller distribution af atomvåben eller andre kontroversielle våben, iii) har mindst 10 % af indtægterne fra termisk kuludvinding, iv) producenter af konventionelle våben, der får mindst 10 % af indtægterne fra sådanne aktiviteter samt tobaksproducenter, der får mindst 5 % af indtægterne fra sådanne aktiviteter. Eksklusionslisten ajourføres løbende. For at opnå bæredygtighedskarakteristika 2a, investerer PGIM QIF European Loan Fund i selskaber med en PGIM Fixed Income ESG Impact Rating ("ESG Impact Rating") på 40 eller over samt udelukker investering i selskaber med en ESG Impact Rating på under 20 i udviklede lande og under 10 i emerging markets. Selskaber/potentielle investeringers ESG Impact Rating er rangeret på en skala på i) lavere end 20, ii) mellem 20-35 samt iii) mellem 40-100, hvor sidstnævnte vurderes at have en positiv indflydelse på miljøet/samfundet, mens førstnævnte vurderes det modsatte. For at opnå bæredygtighedskarakteristika 2b, tager PGIM QIF European Loan Fund højde for den vægtede gennemsnitlige ESG Impact Rating for porteføljen ved at sikre, at den vægtede gennemsnitlige ESG Impact Rating for porteføljen er større end den vægtede gennemsnitlige ESG Impact Rating for benchmarket.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne

mål?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og antibestikkelse.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Afdelingen har ikke et mål for bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

- ☒ Ja,
- ☒ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Afdelingen investerer via en aktiv investeringsstrategi hovedsageligt indirekte gennem underliggende europæiske investeringsfonde baseret på kreditobligationer og/eller loans. Afdelingen kan desuden investere direkte i stats-, realkredit- og kreditobligationer.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen investerer som nævnt via en aktiv investeringsstrategi hovedsageligt indirekte gennem underliggende europæiske investeringsfonde baseret på kreditobligationer og/eller loans. Afdelingen investerer hovedsageligt i PGIM QIF European Loan Fund. Denne fond fremmer miljømæssige og sociale karakteristika via eksklusion, Esg Impact Rating og inklusion/vægtning som beskrevet ovenfor.

Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Afdelingen baserer sig på udbyderne af investeringsfondes anvendelse af ESG ratings og screenede investeringer, der skal sikre god ledelsespraksis.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Udgangspunktet for Afdelingen er en aktivallokering på mindst 80% i investeringsfonde. Der vil hovedsageligt blive investeret i investeringsfonde, som er artikel 8-fonde. Minimum 50% af afdelingens midler vil være i overensstemmelse med M/S karakteristika.

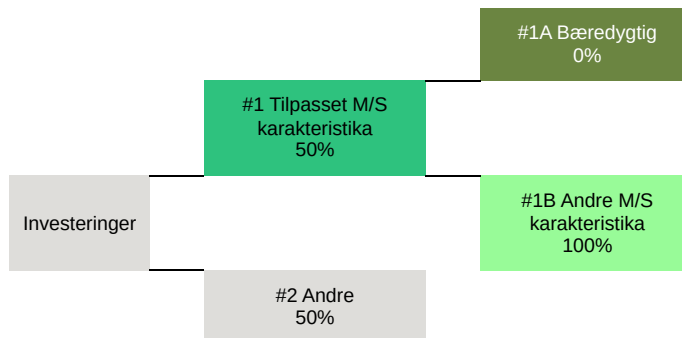
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1A bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien, anses derfor for at være 0%.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte

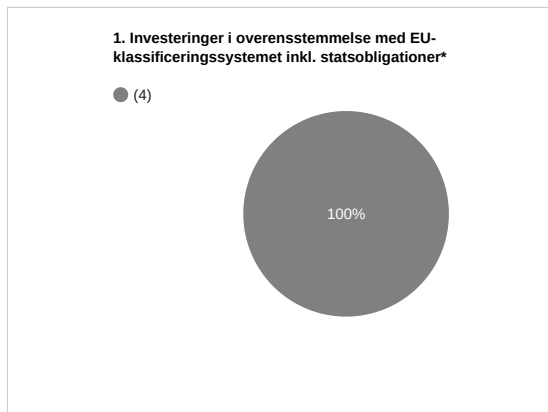
muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

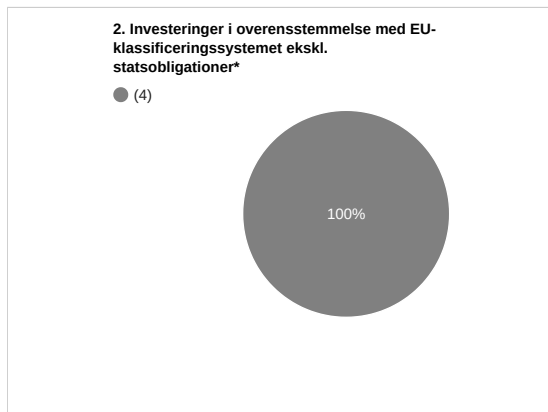
- ☐ Ja
- ☒ Inden for fossil gas
- ☒ Inden for atom energi
- ☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer¹, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



I overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*: 0%

- (1) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Fossilgas
(2) I overensstemmelse med klassificeringssystemet: Atomenergi
(3) I overensstemmelse med klassificeringssystemet (uden fossilgas & atomenergi)
(4) Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet



I overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*: 0%

Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter er 0%.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen er 0%.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen er 0%.



Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen investerer i begrænset omfang i kontanter. De anvendes af likviditetsmæssige årsager. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



er bæredygtige

investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Der er ikke angivet et specifikt indeks som referencebenchmark, hvorfor spørgsmålet ikke er relevant for afdelingen.

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

N/A.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

N/A.

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

N/A.

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

N/A.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?



Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: Der findes flere produktspecifikke oplysninger på www.fundmarket.dk/petersen-partners-loans-kl-u og hos afdelingens forvalter <https://www.ppim.dk/loans>

1) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margin. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.