

Investoroplysninger for
Kapitalforeningen Investin

Afdeling

Marselis Credit Fund Akk.

Publiceret 31. maj 2024

Investoroplysninger i henhold til § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. mv.

INDHOLDSFORTEGNELSE

Investering i Kapitalforeningen investin	1
indflydelse	1
Marselis credit fund all. – kl	3
Risikoforhold og risikoklasser	7
Rapportering om risiko og risikostyring mv.	9
Foreningsandele, tegning og indløsning	9
Væsentlige aftaler og omkostninger	13
Tilknyttede personer og selskaber	17
Særlige forhold	19

INVESTERING I KAPITALFORENINGEN INVESTIN

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

Hæftelse

Foreningens investorer hæfter alene med deres indskud, og derudover har investor ingen hæftelse for foreningens forpligtelser. Andele er frit omsættelige og negotiable inden for investorkredsen som angivet i vedtægterne. Ingen andele har særlige rettigheder. Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling

Forvalteren understøtter en retfærdig behandling af investorerne i hver afdeling. Ingen investor er tildelt fortrinsbehandling.

Som udgangspunkt vil alle investorer have de samme rettigheder, for så vidt angår de forhold, som vedrører alle investorerne i foreningen. For så vidt angår forhold, som alene vedrører investorer i en enkelt afdeling, vil alle investorer i afdelingen have de samme rettigheder.

I forbindelse med ordrehåndtering sikrer forretningsgange, at alle afdelinger i foreningen behandles ensartet og fair. Handler i samme værdipapirer afgives således på samme tidspunkt for alle afdelinger, såfremt investeringsbeslutningen er truffet samtidig. Der kan opstå særlige situationer, hvor alle afdelinger ikke handler samtidigt på grund af forhold, som forvalteren ikke har indflydelse.

Forvalteren udviser størst mulig omhu for at behandle den enkelte afdeling og dens investorer retfærdigt. Det må dog understreges, at uanset bestræbelserne er det ikke muligt altid at opnå, at alle investorer behandles ens. Forvalter har forretningsgange for bedst mulig håndtering af sådanne situationer.

Negotiabilitet og omsættelighed

Foreningsandelene er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.

Opløsning

Bestyrelsen kan indstille til investorernes beslutning, at en forening eller en afdeling opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af fx utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utidssvarende investeringsområder i foreningen eller afdelingen.

Til vedtagelse af beslutning om en forenings eller en afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutningen tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer som af den del af foreningens eller afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Flytning

Der gælder ingen særlige regler for investorers flytning fra en afdeling til en anden i foreningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige vilkår.

Stemmeret

Afdelingens investorer har én stemme for hver andel à 100 kr. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens register over investorer en uge før generalforsamlingen.

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsninger.

Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

Ændring af risikorammer og investeringsstrategi

Bestyrelsen kan inden for rammerne af vedtægterne løbende ændre risikorammer og investeringsstrategi. Såfremt de ønskede ændringer ligger uden for vedtægternes rammer, vil bestyrelsen på en ordinær eller ekstraordinær generalforsamling foreslå investorerne ændring af foreningens vedtægter.

Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter

De retlige konsekvenser af at investere i andele i foreningen er beskrevet ovenfor. Foreningen er etableret i Danmark og underlagt dansk lovgivning.

Ethvert køb eller salg af andele i foreningens afdelinger vil således være underlagt dansk ret og værneting. Det betyder, at en retssag skal indbringes for en dansk domstol i henhold til danske retsplejeregler.

Om sikringsakter gælder der i dansk ret alene den betingelse, at registrering af retmæssig ejer af andele som ethvert andet værdipapir skal ske ind eller ud af foreningens værdipapirdepot til eller fra et ejerdepot. Depotføring antages at være i et dansk depotførende kreditinstitut.

Der er ikke andre særlige sikringsakter tilknyttet.

Investor opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investerings- og skattemæssige forhold.

FORENINGEN

Navn og adresse

Kapitalforeningen Investin
Hørmarken 2, 2., 3520 Farum

Foreningen har hjemsted i Furesø Kommune.

Registreringsnummer

Reg.-nr. i Finanstilsynet: 24.046 CVR-nr.:
32 83 15 32.

Stiftelse

Kapitalforeningen Investin blev stiftet den 12. marts 2010. På generalforsamlingen den 28. marts 2014 ændrede foreningen status til kapitalforening efter reglerne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. mv.

Foreningen omfatter følgende afdelinger:

- K Invest Europæiske Banklån
- CABA Hedge KL
- SRV – Fixed Income akk. KL
- Marselis Credit Fund Akk.
- Marselis Corporate Bonds Akk.

Formål

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

Foreningens basisvaluta

DKK

Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter er en integreret del af denne investoroplysning og vedlagt som bilag.

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i årsregnskabsloven udfyldt med nødvendige tilpasninger til foreningens særlige aktivitet. Regnskabsåret følger kalenderåret. Vedtægter og årsrapporter udleveres på begæring af Fundrock Asset Management Denmark A/S.

Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler herom.

Aktiver

Ultimo april 2024 var foreningens aktiver 7,24 mia. kr.

MARSELIS CREDIT FUND AKK. – KL

Beslutning om etablering

Der blev truffet beslutning om at etablere Marselis Credit Fund Akk.-afdelingen på bestyrelsesmødet den 8. januar 2020.

Marselis Credit Fund Akk. (SE-nr. 41 08 06 63)

Formålet med afdelingen

Afdelingens formål er at skabe et bedre risikojusteret afkast end det brede kreditmarked gennem en investeringsstrategi baseret på relativ værdi. Over en 3-årig periode har afdelingen til hensigt at levere et afkast på 6,5 - 9,5 % p.a. før omkostninger afhængig af markedsforhold. Det kan ikke garanteres, at målafkastet opnås.

Investeringsområde

Investeringer i foreningen vil blive foretaget i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 3, stk. 1 nr. 11 samt efter vedtægterne.

Afdelingen investerer primært sine aktiver i virksomhedsobligationer og differencekontrakter (CFD'er) med virksomhedsobligationer som det underliggende aktiv. Virksomhedsobligationerne udstedes på europæiske markeder, hovedsageligt fra europæiske virksomheder. Sekundære investeringer kan foretages i ikke-europæiske virksomheder med obligationer udstedt i EUR. Afdelingen kan også investere i europæiske statsobligationer og realkreditobligationer eller lignende, som en alternativ investering af likvide aktiver. Afdelingen kan også investere sine aktiver i aktier, ETF'er og warrants i tilfælde af konvertering af en virksomhedsobligation.

For at dække risici såsom markeds- og renterisiko kan afdelingen investere sine aktiver i futures og andre afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Investeringsstrategi

Afdelingens investeringsstrategi har til formål at udnytte ubalancer på kreditmarkedet og at følge databaserede investeringsstrategier ved at investere i europæiske virksomhedsobligationer. Afdelingen vil primært investere i obligationer fra ikke-finansielle high yield-selskaber samt i efterstillet kapital fra både finansielle og ikke-finansielle investment grade-selskaber. Afdelingen investerer i obligationer fra det europæiske marked, primært EUR og DKK, hvoraf størstedelen er udstedt af europæiske virksomheder.

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor den investerer i virksomhedsobligationer, der inden for en bestemt tidshorisont forventes at give det bedst mulige afkast under hensyntagen til risikoprofilen. Denne tidshorisont er bestemt i forhold til det konkrete tilfælde, men vil ofte være relativt kort (<1 år). Investeringsstrategien er fokuseret, og porteføljen vil derfor typisk bestå af obligationer fra 35 - 45 udstedere.

Afdelingen udnytter og kan bruge afledte finansielle instrumenter og shorting af aktier/fonde/ETF'er til risikoafdækningsformål.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingens renterisiko må på intet tidspunkt overstige 20 %. Det betyder, at afdelingens samlede formue ikke må falde med mere end 20 % ved en renteændring på 1 procentpoint. Beregningen omfatter afledte finansielle instrumenter.

Spændrisikoen for afdelingen må på intet tidspunkt overstige 20 %. Det betyder, at afdelingens samlede aktiver højst må falde med 20 % i tilfælde af, at kreditspændet udvides med 1 procentpoint. Spændrisikoen beregnes på beholdningen af obligationer, der ikke er udstedt af en stat, som er statsgaranterede obligationer, eller som er obligationer udstedt af overnationale myndigheder.

Virksomhedsobligationer med en kreditvurdering skal på investeringstidspunktet være vurderet som minimum CCC+ eller Caa1 af enten S&P, Moody's eller et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau. Den gennemsnitlige kreditvurdering for afdelingens ratede obligationer, som udgør minimum 70 % af afdelingens beholdning af virksomhedsobligationer, skal til enhver tid være B/B2 eller højere. Hvor afdelingen har investeret i obligationer, der bidrager til, at den gennemsnitlige kreditvurdering falder til under B2, skal obligationerne øjeblikkeligt søges solgt fra porteføljen. I særlige

tilfælde, hvor det tjener investorernes interesse, kan afdelingen sælge disse obligationer over en periode på maksimalt 3 måneder.

Afdelingen kan investere i virksomhedsobligationer fra alle sektorer, og der er ingen rammer for, hvordan aktiverne skal fordeles i de enkelte sektorer. Ligeledes er der ikke fastsat rammer for, hvor stor en andel af efterstillet kapital, der må udgøre porteføljen.

Oplysninger efter disclosureforordningen

Afdelingen er indtil videre kategoriseret som en artikel 6 investeringsfond efter Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (disclosureforordningen).

Afdelingen inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Der foretages heller ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet ud over, at afdelingens afkast vil afspejle afkastet af en portefølje af europæiske obligationer fra ikke-finansielle high yield-selskaber og efterstillet gæld fra både finansielle og ikke-finansielle obligationer, finansielle investment grade-virksomheder – med de ESG-risici dette medfører.

Oplysninger efter taksonomiforordningen

De investeringer, der ligger til grund for de finansielle produkter, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om etablering af en ramme til at fremme bæredygtig investering og ændring af forordning (EU) 2019/2088.

De væsentligste negative virkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer tages i øjeblikket ikke i betragtning på grund af manglen på tilgængelige og pålidelige data. Situationen vil dog blive evalueret fremadrettet.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter eller valutaterminskontrakter.

Lån

Afdelingen kan optage lån i overensstemmelse med gældende lovbestemmelser.

Gearing

Finansiell gearing er tilladt.

Gearing vil blive indregnet i henhold til brutto- og engagementsmetoden som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet mellem en AIF's eksponering (inklusive afledte finansielle instrumenter), hvor eksponeringen svarer til en tilsvarende position i det underliggende aktiv i forhold til de samlede aktiver. 100 % betyder, at AIF'en er fuldt investeret i ikke-gearedede værdipapirer.

De to metoder til fastsættelse af gearingsmål er fastlagt i lovgivningen. Gearing under bruttometoden indregnes som eksponering for alle positioner (eksklusive kontanter i basisvaluta) i forhold til de samlede aktiver. Gearing under engagementsmetoden indregnes som eksponering for alle positioner (inklusive kontanter) i forhold til de samlede aktiver. Under engagementsmetoden kan niveauet reduceres, da forordningen tillader reducere eksponeringen gennem netting eller udelukkelse af eksponering fra positioner, der udelukkende anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet efter bruttometoden: 310 %.

Tilsagnsmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen beregnet efter tilsagnsmetoden: 210 %.

Alternativt gearingsmål: Afdelingen må ikke investere mere end 200 % af sine aktiver i virksomhedsobligationer eller CFD'er med virksomhedsobligationer som underliggende aktiver.

Benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

Risikofaktorer

Investorer skal især være opmærksomme på, at udtræksrisiko, likviditetsrisiko, kreditrisiko, kontrantrisiko, udstederspecifik risiko, kredit-/afkastspændrisiko, og rente- og obligationsmarkedsrisiko kan påvirke værdien af investering i afdelingen.

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikoklasser'.

Værdiansættelse af aktiver

Aktiver værdiansættes i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger mv. mv.

Obligationer og afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på handelsdagen og herefter løbende til dagsværdi. Dagsværdien af udtrukne obligationer er dog målt til nutidsværdien af obligationerne. Likvide midler opgøres til den nominelle værdi.

Dagsværdien for obligationer og afledte finansielle instrumenter opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt optioner og andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens aktiver.

Investorprofil / Den typiske investor

- Marselis Credit Fund Akk. – KL A henvender sig til semiprofessionelle og professionelle investorer.
- Marselis Credit Fund Akk. – KL W henvender sig til semiprofessionelle og professionelle investorer.

Afdelingen henvender sig til institutionelle investorer, professionelle investorer og semiprofessionelle investorer.

En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en begrænset del af en større veldiversificeret portefølje. Investor bør have en investeringshorisont på minimum 3 år.

Minimumsindskud pr. investor er 10 mio. kr. i Marselis Credit Fund Akk. – KL A, mens investorer i Marselis Credit Fund Akk. – KL W på grund af investorprofilen skal forpligte sig til at investere mindst 100.000 EUR.

Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

RISIKOFORHOLD OG RISIKOKLASSE

Investering i andele i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som for enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge over tid og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

Afdelingen placeres i en risikoklasse på en skala fra 1 til 7. Risikoklassifikationen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens (eller et relevant benchmarks) indre værdi i de seneste fem år.

Risikoklassifikation 1 betyder små kursudsving og dermed lav risiko og er typisk kombineret med lavere afkast. Risikoklasse 7 betyder store kursudsving og dermed høj risiko, og er typisk kombineret med mulighed for højere afkast. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklassifikation kan ændre sig over tid, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklassifikation, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil. Den seneste beregnede risikoklassificering findes i dokumentet med central investorinformation for afdelingen, som kan findes på fmmarselis.dk eller www.fundrock.com

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for den enkelte afdeling gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter samt rammerne i investeringsvejledninger.

Afdelingen kan være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er nævnt nedenfor.

Udtræksrisiko

Hvis en afdeling investerer i konverterbare realkreditobligationer, kan der være en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give tab for afdelingen, hvis de indfrielede obligationer har en kursværdi over 100, og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

Likviditetsrisiko

I særlige tilfælde kan lokale, nationale eller globale forhold betyde, at nogle værdipapirer og valutaer kan være svære at købe og/eller sælge. Det kan fx være, fordi der kun er udstedt få værdipapirer af den pågældende slags, så større køb eller salg kan presse markedsprisen på værdipapirer væsentligt op eller ned. Det kan i sig selv påvirke værdien af afdelingens investeringer. Der vil også være obligationer, der handles sjældnere end andre, hvilket gør prisfastsættelse og obligationssalg sværere.

Derudover kan der være tilfælde, såsom en finanskriser eller en situation, hvor udsteders økonomiske situation er mere usikker, hvilket kan gøre det sværere at sælge. Denne mangel på likviditet kan i nogle tilfælde betyde, at afdelingen må suspendere indløsning og salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode. Samtidig kan det også betyde, at det er nødvendigt at sælge til en lavere pris.

Kreditrisiko

Kreditrisiko knytter sig især til en afdelings investering i obligationer. En obligation indebærer en risiko for tab, hvis udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser i form af rente og afdrag på obligationsgælden. Sandsynligheden for tab er relateret til kreditværdigheden. Kreditspændet angiver, om udsteder har en høj eller lav kreditværdighed. Jo lavere udsteders kreditværdighed er, desto større er sandsynligheden for tab. Denne obligationsafdeling investerer i virksomhedsobligationer fra virksomheder med en kreditvurdering på investeringstidspunktet på mindst CCC+ eller Caa1 fra enten

S&P, Moody's eller et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau. CCC angiver kreditspændet for en udsteder med lav kreditværdighed, hvorfor der er en vis risiko involveret.

Risiko på kontantindestående

En afdeling kan have en større eller mindre del af sine aktiver som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i foreningens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs. Den pågældende afdeling har ingen eksplicitte rammer for kontantindskud, hvilket betyder, at afdelingen i nogle perioder kan have en større kontantindskudssaldo.

Udstederspecifik risiko

Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere i værdi end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets. Værdien af det enkelte værdipapir vil bl.a. afhænge af indtjeningen hos udstederen, f.eks. virksomheden bag en CFD, virksomhedsobligation eller aktie, som igen kan være påvirket af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold. Hvis en afdeling investerer en stor procentdel af sine aktiver i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for udviklingen hos denne udsteder, og værdien af afdelingen kan variere meget. Hvis udsteder går konkurs, kan afdelingen lide et tab. Afdelingen investerer maksimalt 30 % af sine samlede aktiver i virksomhedsobligationer fra én udsteder, hvilket begrænser risikoen uden at eliminere den helt.

Risiko ved kreditspænd / rentespænd

Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i form af ekstra rente, som investor får, for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i de mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig hurtigt og meget, og det kan give kurstab på en afdelings investeringer.

Afdelingen investerer primært i obligationer med større kreditrisiko end for eksempel statsobligationer, som er mere sikre, fordi deres kreditrisiko normalt er meget lille. Det skyldes risikoen for konkurs med virksomhedsobligationer.

Afkast- og obligationsmarkedsrisiko

En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet bliver påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, betyder det kursfald på obligationer, så værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

RAPPORTERING OM RISIKO OG RISIKOSTYRING MV.

Andel af illikvide aktiver

Afdelingen investerer sine aktiver i virksomhedsobligationer udstedt på europæiske markeder, som primært kommer fra europæiske virksomheder. Sekundære investeringer kan foretages i ikke-europæiske virksomheder med obligationer udstedt i EUR.

Afdelingens likviditet sikres ved, at den gennemsnitlige kreditvurdering af afdelingens ratede obligationer, som udgør minimum 70 % af afdelingens aktiver, til enhver tid er B/B2 eller højere. Afdelingen investerer hovedsageligt i virksomhedsobligationer, som indgår i europæiske indekser og benchmarks, hvor mange market makers er til stede.

Andelen af ikke-vurderede obligationer, som må anses for ikke-likvide, forventes at udgøre 10 - 30 % af afdelingens aktiver.

For at sikre afdelingens likviditet i forbindelse med indløsning skal investor anmode om indløsning 14 dage før indløsnings tidspunktet, som er begrænset til én gang om ugen om tirsdagen. Det muliggør, at forvalteren har tid til at arrangere salg af underliggende aktiver rettidigt før indløsnings tidspunktet.

Foreningen kan udskyde indløsning af afdelingen

1. når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
2. når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Risikoprofil og risikostyringssystemer

Den samlede risiko for afdelingen er estimeret til risikoniveau 3 på en risikoskala fra 1 til 7 pr. 31. maj 2024. Den relevante risikoprofil og risikostyringssystemer, der bruges til at styre afdelingens risici, vil blive beskrevet i den opdaterede investorinformation.

Afdelingens risikostyringssystem er baseret på daglige beregninger, som måler, om porteføljeforvalteren overholder de aftalte investeringsretningslinjer. Beregningerne og valideringerne sikrer, at porteføljeforvalteren holder sig inden for de investeringsrammer, der er fastsat for en afdelings risikoprofil. Bliver investeringsretningslinjerne alligevel brudt, og reagerer porteføljeforvalteren ikke inden for aftalte tidshorisont, vil foreningens bestyrelse blive orienteret.

FORENINGSANDELE, TEGNING OG INDLØSNING

Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i Euronext Securities i stykker à 100 kr. og multipla heraf.

Tegningssted

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 47
1780 København V
Tlf.: +45 44 55 18 96
Fax: +45 44 55 13 33

Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut for foreningen. Andelene opbevares gratis i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på kontoen hos Euronext Securities betales dog almindeligt gebyr til Euronext Securities.

Løbende emission

Tegning i afdelingen foretages i henhold til vedtægterne. Emission er uden fastsat højeste beløb. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage løbende emission af foreningens andele.

Afdelingen er åben for emission hver tirsdag ved tegningsanmodning inden kl. 15.00 CET. Hvis tirsdag er en helligdag, er afdelingen åben for emission på den førstkommande bankdag herefter.

Afregning sker to bankdage efter tegningen.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet.

Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens forvalter tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.

Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS mv. ved at dividere de samlede aktivers værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsomkostninger inkluderer følgende maksimale udgifter i procent af indre værdi:

Marselis Credit Fund Akk. – KL A

Kurtage og direkte omkostninger ved køb af instrumenter	0,00 %
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,50 %
Administration:	0,00 %
Markedsføring:	0,00 %
Offentlige udgifter mv.:	0,00 %
Tegnings-, salgs- og garantiprovision mv.:	<u>0,00 %</u>
I alt	0,50 %

Marselis Credit Fund Akk. – KL W

Kurtage og direkte omkostninger ved køb af instrumenter	0,00 %
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,50 %
Administration:	0,00 %
Markedsføring:	0,00 %
Offentlige udgifter mv.:	0,00 %
Tegnings-, salgs- og garantiprovision mv.:	<u>0,00 %</u>
I alt	0,50 %

De maksimale angivne emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af afdelingens instrumenter.

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere eller højere end de ovenfor angivne satser. Ved store emissioner på minimum 10 mio. kr. forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere eller øge emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af værdipapirer, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.

Indløsning

Indløsning kan ske hver tirsdag med 14 bankdages varsel. Hvis tirsdag er en helligdag, kan indløsning ske på den førstkommande bankdag herefter. Afregning sker to bankdage efter indløsningen.

Enhver investor har ret til at indløse sine andele helt eller delvist. Indløsningsprisen beregnes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS mv. til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere værdien af de samlede aktiver på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Ved indløsning i Marselis Credit Fund Acc. – KL A skønnes omkostninger til kurtage, spreads og andre handelsomkostninger maksimalt at udgøre 0,75 % af indre værdi, mens omkostningerne til kurtage, spreads og andre handelsomkostninger for Marselis Credit Fund Akk. – KL W skønnes maksimalt at udgøre 0,75 % af indre værdi.

Omkostningerne for foreningen vil ved store indløsninger være lavere eller højere end svarende til den ovenfor angivne sats. Ved store indløsninger på minimum 10 mio. kr. forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere eller øge indløsningstillægget. Indløsningstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved salg af værdipapirer, medmindre indløsningen sker i forbindelse med apportudtræk af værdipapirer i afdelingen.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene i markedet, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelenes nødvendige aktiver.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af afdelingens instrumenter.

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem investors pengeinstitut mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver.

Ved større indløsninger på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt investor måtte ønske dette, og at det ikke vil være til skade for de tilbageværende investorer. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

Ingen investor er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

Fondskode / ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med følgende fondskode/ISIN:

Marselis Credit Fund Akk. – KL A: DK0061276227

Marselis Credit Fund Akk. – KL W: DK0061276300

Navnenotering

Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer, der føres af Apex Fund Services S.A. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelenes ligger i depot.

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissionskursen på andele i afdelingen beregnes hver tirsdag og oplyses på fmmarselis.dk. Indløsningskursen for andele offentliggøres den første tirsdag i måneden på fmmarselis.dk.

Optagelse til handel på et reguleret marked

Afdelingen har ikke søgt om optagelse til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

VÆSENTLIGE AFTALER OG OMKOSTNINGER

Forvalter

Afdelingen har indgået en forvalteraftale med FundRock Management Company S.A. med hjemsted 33 rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxembourg, registreret i det luxembourgske handels- og selskabsregister under nummer B 104196. FundRock Management Company S.A. er et luxembourgt sk forvaltnings selskab, der fungerer som en forvalter af alternative investeringsfonde i overensstemmelse med bestemmelserne i kapitel 2 i den luxembourgske lov af 12. juli 2013 om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Forvalteren har indrettet sin virksomhed med et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, som kan anses som passende til dækning af eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse jfr. § 16, stk. 5, nr. 1 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. mv. Forvalterens egenkapital var ifølge årsrapporten for 2022: 10 millioner EUR.

Ifølge aftalen påtager FundRock Management Company S.A. sig foreningens administrative og investerings- og markedsføringsmæssige opgaver samt den daglige ledelse. Disse opgaver skal varetages af FundRock Management Company S.A. i overensstemmelse med loven om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., bestemmelserne fra den luxembourgske tilsynsmyndighed (CSSF), Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel. I tilfælde af væsentlig misligholdelse fra én af parternes side, er den anden part berettiget til at ophæve aftalen med øjeblikkeligt varsel.

Som vederlag for forvalterens ydelser inklusive administratoren er ydelserne baseret på nedenstående tabel, fratrukket afdelingens aktiver.

AIFM administrationsgebyr	og	AUM baseret på op til 100 mio. kr.	0,25 % p.a.
		AUM baseret på over 100 mio. kr.	0,20 % p.a.

Administrationsagent

FundRock Management Company S.A. har uddelegeret administrationsfunktionerne, herunder registrator- og overførselsfunktionerne, til Apex Fund Services S.A., med hjemsted på 3, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Storhertugdømmet Luxembourg, registreret i det luxembourgske handels- og virksomhedsregister under nummer B 241514. I sin egenskab af administrationsagent for afdelingen behandler Apex Fund Services S.A. alle tegninger, indløsninger, konverteringer, annulleringer og overførsler af andele og fører registret over andelsejere i afdelingen.

Apex Fund Services S.A. er en del af Apex Group Ltd, en global udbyder af finansielle tjenester etableret i Bermuda i 2003. Med 97 kontorer over hele verden og over 12.000 ansatte i 39 lande leverer Apex Group et ekspansivt udvalg af tjenester til kapitalforvaltere, finansielle institutioner, private kunder og family offices. Koncernen har løbende forbedret og udviklet sine muligheder for at tilbyde en enkeltkildeløsning ved at etablere det bredeste udvalg af tjenester i branchen, herunder foreningstjenester, digital onboarding og bankkonti, depositar, depot, super ManCo-tjenester, virksomhedstjenester, herunder HR og løn, og en banebrydende ESG-vurderings- og rådgivningsløsning.

Depositar

Foreningen har indgået depositarsaftale med The Bank of New York Mellon ("BNY Mellon"). BNY Mellon påtager sig som depositar at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., bekendtgørelse om depositarer samt Finanstilsynets bestemmelser. BNY Mellon påtager sig de i

lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Nykredit Bank A/S varetager opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Ajourførte oplysninger om depositaren, dets opbevaringsopgaver samt eventuelle interessekonflikter, som kan opstå, kan til enhver tid rekvireres hos foreningens forvalter.

Afdelingen betaler et gebyr på skalabasis i henhold til nedenstående. Dertil kommer et årligt gebyr på 210.000 kr. plus moms for afdelingen for depositarfunktionen.

Værdigebyr	
0 - 2.000 mio. kr.	1,25 bps
2.000 mio. kr. - 4.000 mio. kr.	1,00 bps
4.000 mio. kr. - 7.500 mio. kr.	0,80 bps
7.500 mio. kr. - 10.500 mio. kr.	0,70 bps
10.500 mio. kr. +	0,60 bps

Delegation af aftaler

Forvalteren har for tiden delegeret opgaver vedrørende investeringsrådgivning og opgaver vedrørende distribution og salg af andele i foreningens afdelinger, jf. nedenfor.

Investor har ikke, ud over de rettigheder som fremgår af gældende ret, særlige rettigheder i forhold til leverandører af tjenesteydelser til foreningen.

Porteføljeforvaltning

Foreningen og forvalteren har indgået en porteføljeforvaltningsaftale med Fondsmæglerselskabet Marselis A/S.

Forvalteren skal ifølge aftalen løbende overvåge og tilpasse porteføljesammensætningen og fordelingen på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast. Forvaltningen skal følge de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen.

Marselis Credit Fund Akk. – KL A: Andelsklassen betaler et administrationsgebyr på 0,25 % p.a.

Marselis Credit Fund Akk. – KL W: Andelsklassen betaler et forvaltningsgebyr på 0,50 % p.a.

For Marselis Credit Fund Akk. – KL A modtager porteføljeforvalteren et resultatbetinget honorar, hvis afkastet i en periode er højere end iShares EUR High Yield Corp Bond ETF (IHYG LN Equity) afkast i samme periode. Det resultatbetingede honorar er 20 % af afkastet over afkastet i iShares EUR High Yield Corp Bond ETF (IHYG LN Equity) i samme periode. Det resultatbetingede honorar beregnes i overensstemmelse med nedenstående formler.

For Marselis Credit Fund Akk. – KL W modtager porteføljeforvalteren et resultatbetinget honorar, hvis afkastet i en periode er højere end en 3-årig EUR-swap-rente i forhold til 6-måneders EURIBOR. Den kan dog ikke sættes til lavere end 0 % p.a. Det resultatbetingede honorar er 10 % af afkastet af den 3-årige EUR-swap-rente i forhold til 6-måneders EURIBOR p.a. Det resultatbetingede honorar beregnes i overensstemmelse med nedenstående formler.

Beregning af det resultatbetingede honorar sker månedsvist og beregnes pr. andel ud fra nedenstående formler. Porteføljeforvalteren betales baseret på det samlede antal andele i cirkulation ved udgangen af den enkelte afregningsperiode.

For Marselis Credit Fund Akk. – KL A

$PF_{total\ t} = PF_t \times \text{antal cirkulerende andele (ultimo måned)}$

$PF_t = \text{Max} [0, (NAV_t^* - HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)) \times 20 \, \%]$

$HWM_t = \text{Max} [NAV_t^*, HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)]$, hvor $NAV_0 =$

$HWM_0 = 100$

PF total t = Samlet resultatbetinget honorar i måned t,

Pft = Resultatbetinget honorar pr. andel i måned t,

NAV*t = Indre værdi ultimo måned t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo måned t før beregning af et eventuelt resultatbetinget honorar for periode t,

HWMt = High Water Mark ultimo måned t,

NAVt = Indre værdi ultimo måned t, defineret som den indre værdi pr. andel ultimo måned t, HRT = Hurdle rate for KL A i måned t, defineret som:
(iHYG pris t – iHYG pris t-1 + iHYG dividende t)/iHYG pris t-1

Simulering af beregning af resultatbetinget honorar:

Month	Start Nav	End Nav	Nav return	Hurdle rate (iHYG total)	High water mark	Hurdle NAV	Performance fee	Nav after performance fee
1	100	101.20	1.2%	1.00%	100.00	101	0.04%	101.16
2	101.16	101.30	0.1%	-0.20%	101.20	101.00	0.06%	101.24
3	101.24	104.25	3.0%	3.00%	101.30	104.34	0.00%	104.25
4	104.25	103.00	-1.2%	-0.80%	104.34	103.50	0.00%	103.00
5	103.00	103.75	0.7%	0.30%	103.50	103.81	0.00%	103.75
6	103.75	104.75	1.0%	0.50%	103.81	104.33	0.08%	104.66
7	104.66	106.00	1.3%	1.10%	104.75	105.90	0.02%	105.98
8	105.98	105.50	-0.5%	-0.40%	106.00	105.58	0.00%	105.50
9	105.50	108.00	2.4%	2.00%	105.58	107.69	0.06%	107.93

Periode 1: Slut-NAV er over hurdle, resultatbetinget honorar skal betales. High Water Mark (HWM) er NAV som i udgangen af periode 1 før resultatbetinget honorar (101,2).

Periode 2: Hurdle rate på -0,2 % anvendes på 101,20, og Hurdle NAV bliver 1001. Resultatbetinget honorar skal betales ved overskydende af 101 til 101,3. Slut-NAV bliver ny HWM

Periode 3: Hurdle rate anvendes på Hurdle NAV ved udgangen af periode 2 og bliver 104,34. Der skal ikke betales et resultatbetinget honorar.

Periode 4: NAV falder, der skal ikke betales et resultatbetinget honorar, da HWM (103,5) stadig er højere end NAV (103).

Periode 5: NAV kommer sig ikke nok til at indhente HWM (103,75 <103,81), der skal ikke betales et resultatbetinget honorar.

Periode 6: NAV stiger væsentligt mere end hurdle rate, resultatbetinget honorar skal betales ved overskydende af 104,33 til 104,75. Slut-NAV er ny HWM.

Periode 7: NAV stiger og overgår Hurdle NAV (105,90), resultatbetinget honorar betales ved en overskydende værdi på 105,90 til 106. Slut-NAV periode 7 bliver ny HWM.

Periode 8: NAV falder, der skal ikke betales et resultatbetinget honorar. Hurdle rate anvendes på Hurdle NAV og bliver til 105,58.

Periode 9: NAV stiger og overgår Hurdle NAV (107,69), resultatbetinget honorar betales ved en overskydende værdi på 107,69 til 108. Slut-NAV periode 9 bliver ny HWM.

Ovenstående eksempel er udelukkende til illustrationsformål og er ikke en repræsentation af afdelingens faktiske resultater eller af fremtidige afkast til andelshavere, og det er blevet forenklet med det formål at illustrere effekten af det resultatbetingede honorar i forskellige scenarier. Disse forenklinger gør det muligt at illustrere det resultatbetingede honorar på en ligetil måde uden at frembringe en væsentlig afvigelse fra en faktisk beregning af et resultatbetinget honorar, der vil blive udført for afdelingen.

For Marselis Credit Fund Akk. – KL W

PF total t = Pft × antal cirkulerende andele (ultimo måned)

$Pf_t = \text{Max} [0, (NAV^*_t - HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)) \times 10 \text{ \%}]$
 $HWM_t = \text{Max} [NAV^*_t, HWM_{t-1} \times (1 + HR_t)]$, hvor $NAV_0 = HWM_0 = 100$

PF total t = Samlet resultatbetinget honorar i måned t,

Pf_t = Resultatbetinget honorar pr. andel i måned t,

NAV*_t = Indre værdi ultimo måned t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo måned t før beregning af et eventuelt resultatbetinget honorar for periode t,

HWM_t = High Water Mark ultimo måned t,

NAV_t = Indre værdi ultimo måned t, defineret som indre værdi pr. andel ultimo måned t,

HR_t = Hurdle rate for KL W, defineret som 3-årig EUR-swap-rente i forhold til 6-måneders EURIBOR p.a.

Simulering af beregning af resultatbetinget honorar:

Month	Start Nav	End Nav	Nav return	Hurdle rate (EUR swap)	High water mark	Hurdle NAV	Performance fee	Nav after performance fee
1	100	101.20	1.2%	3.10%	100.00	100.26	0.09%	101.10
2	101.10	101.30	0.2%	3.10%	101.20	101.46	0.00%	101.30
3	101.30	104.25	2.9%	3.10%	101.46	101.72	0.25%	103.99
4	103.99	103.00	-1.0%	2.90%	104.25	104.50	0.00%	103.00
5	103.00	103.75	0.7%	2.90%	104.50	104.75	0.00%	103.75
6	103.75	104.75	1.0%	2.60%	104.75	104.98	0.00%	104.75
7	104.75	106.00	1.2%	2.60%	104.98	105.21	0.08%	105.92
8	105.92	105.50	-0.4%	2.60%	106.00	106.23	0.00%	105.50
9	105.50	108.00	2.4%	2.60%	106.23	106.46	0.14%	107.84

Periode 1: Slut-NAV er over hurdle, resultatbetinget honorar skal betales. High Water Mark (HWM) er NAV som i udgangen af periode 1 før resultatbetinget honorar (101,2).

Periode 2: Hurdle rate på 3,6 %/12 anvendes på 101,20, og Hurdle NAV bliver 101,46. Intet resultatbetinget honorar i udgangen af perioden.

Periode 3: Hurdle rate anvendes på Hurdle NAV ved udgangen af periode 2. Resultatbetinget honorar skal betales på overskydende værdi på 104,25 til 101,72. HWM er slut-NAV i periode 3 (104,25)

Periode 4: NAV falder, der skal ikke betales et resultatbetinget honorar, da HWM er Hurdle NAV fra periode 3 (104,25). Hurdle rate anvendes på Hurdle NAV og bliver til 104,50.

Periode 5: NAV genvinder ikke tidligere tab, der skal ikke betales et resultatbetinget honorar. Hurdle rate anvendes på Hurdle NAV og bliver til 104,75.

Periode 6: NAV har stadig ikke indhentet HWM, der skal ikke betales et resultatbetinget honorar. Hurdle rate anvendes på Hurdle NAV og bliver til 104,98.

Periode 7: NAV øger og overgår Hurdle NAV (105,21), resultatbetinget honorar betales ved en merværdi på 105,21 til 106. Slut-NAV periode 6 bliver ny HWM.

Periode 8: NAV falder, der skal ikke betales et resultatbetinget honorar. Hurdle rate anvendes på Hurdle NAV og bliver til 106,23.

Periode 9: Nav øger og overgår Hurdle NAV (106,46), resultatbetinget honorar betales ved en merværdi på 106,46 til 108. Slut-NAV periode 9 bliver ny HWM.

Ovenstående eksempel er udelukkende til illustrationsformål og er ikke en repræsentation af afdelingens faktiske resultater eller af fremtidige afkast til andelshavere, og det er blevet forenklet med det formål at illustrere effekten af det resultatbetingede honorar i forskellige scenarier. Disse forenklinger gør det muligt at illustrere det resultatbetingede honorar på en ligetil måde uden at frembringe en væsentlig afvigelse fra en faktisk beregning af et resultatbetinget honorar, der vil blive udført for afdelingen.

Beregningen sker således under hensyntagen til High Water Mark-princippet.

Beregning efter High Water Mark-princippet sikrer, at der kun afregnes resultatbetinget honorar, når aktiverne i den relevante andelsklasse har opnået en positiv værdistigning, og at der ikke udbetales resultatbetinget honorar af det samme afkast mere end én gang.

High Water Mark skal justeres ved væsentlige indskud/udtræk, såfremt der ekstraordinært foretages udlodning, eller hvis stykstørrelsen på andelene ændres.

Ved væsentlige indskud/udtræk til/fra andelsklassen foretages separat beregning og afregning af det resultatbetingede honorar for perioden frem til indskud/udtræk. Væsentlige indskud/udtræk er defineret som indskud/udtræk, der er større end DKK 10 mio. pr. gang.

Aftalen kan opsiges af porteføljeforvalteren og foreningen med en måneds varsel. Foreningen kan dog opsiges aftalen uden varsel, hvis dette er i investorernes interesse.

Samarbejdsaftaler

Foreningen og forvalteren har indgået markedsføringsaftale med Fondsmæglerselskabet Marselis A/S med det formål at uddelegere salg og markedsføring af foreningens andele. Formålet er endvidere at sikre et godt fundament for afsætning af foreningsandele og at højne kvaliteten af rådgivningen igennem investeringsselskabets distributionskanaler.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med tre måneders varsel. Aftalen kan dog opsiges af foreningen eller forvalteren uden varsel, såfremt dette kan være i foreningens interesse, mod kompensation for dokumenterede udgifter.

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorarets fordeling på de enkelte afdelinger i foreningen er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

Finanstilsynet

Afgift til Finanstilsynet afregnes efter regning.

Revisor

Foreningens revisor vælges af generalforsamlingen.

Foreningens revisor varetager den faste eksterne revisionsopgave i foreningen og kan på ad hoc basis modtage andre opgaver omkring regnskab, skat og ikke-revisionsydelser.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revisor for foreningen.

Administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne afholder hver af foreningens afdelinger sine egne omkostninger.

Afdelingens årlige administrationsomkostninger for 2023 beløb sig til:

Marselis Credit Fund Akk. – 2.355 kr. (udtrykt i 1.000 kr. i henhold til det reviderede regnskab)

Skatteforhold

Vederlag og honorarer i foreningens aftaler er eksklusive eventuelle skatter og afgifter.

TILKNYTTEDE PERSONER OG SELSKABER

Foreningens bestyrelse

Partner Kim Høibye, advokat, formand
Lund Elmer Sandager

Direktør, CBS bestyrelseslederuddannelse, Tine Roed
Administrerende direktør Vincents
Johansen
Roskilde Fællesbageri ApS

Forvalter

Fundrock Management Company S.A.

H2O building, 33,
rue de Gasperich
L-5826 Hesperange,
Luxembourg
RCS-nummer B 104196

Administrationsagent

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Luxembourg
RCS-nummer B 241514

Depositar

The Bank of New York Mellon Tuborg
Boulevard 12, 3.
2900 Hellerup
CVR-nr. 41 82 00 63

Revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30 70 02 28

Konsulent

Fondsmæglerselskabet Marselis A/S
Fredericiagade 23, 1.
8000 Aarhus C

Klageansvarlig

Private investorer i foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens forvalter. Klagevejledning kan fås ved henvendelse til foreningens forvalter.

Ankeinstans

Det finansielle ankenævn
Store Kongensgade 62,
2. 1264 København K
sek@fanke.dk Tlf. +45 35
43 63 33

SÆRLIGE FORBEHOLD

Disse investoroplysninger, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Investoroplysningerne er udarbejdet i henhold til kapitel 10 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. mv. Investoroplysningerne er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af foreningsandele uden for Danmark.

Oplysninger i disse investoroplysninger kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Distribution af disse investoroplysninger kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af investoroplysningerne, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af investoroplysningerne omfattede foreningsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og disse investoroplysninger må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i disse investoroplysninger er ikke et tilbud eller en opfordring til at fremsætte tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at fremsætte tilbud ikke er tilladt, eller til personer, over for hvem et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at fremsætte tilbud ikke er tilladt.

Enhver oplysning i nærværende investoroplysninger, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.