

FAQ

Opdateret 03 Marts 2021

Generelt om Atlas Global Macro

Investeringsstrategi?

Strategien bliver den samme, som Lars Tvede personligt har kørt med for egne penge de sidste 28 år, og som har været særdeles profitabel. Dvs. en global og fleksibel strategi uden geografiske restriktioner. Allokering til de forskellige aktiv-klasser bliver baseret på top-down synspunkter på f.eks. økonomiske og politiske trends og temaer. Den primære øvelse er her til enhver tid at definere hvilke markeder og strategier, der nu er værd at satse på. Ofte er nogle temaer ganske uinteressant i mange år i træk, hvorimod andre kan være yderst profitabel. Og så kan det skifte – undertiden på en stunds. Den store afkastmæssige forskel ligger i at se dette. Sekundært er valg af instrumenter, taktisk timing, osv., men selv om man er nok så dygtig til det, bliver operationen svær, hvis man slår det forkerte slag – men let, hvis man slår det rigtige.

Hvem laver analyserne?

Lars Tvede, som er fondens primære idé-generator og investeringsmæssige beslutningstager, har som investor i mange år brugt gennemsnitligt tre timer dagligt på at læse analyser fra en række af verdens førende investeringsbanker samt private abonnementsbaserede analyseinstitutter. Det er fortsat denne tilgang som vil benyttes, dog med hjælp fra et lille team, der i fællesskab løbende screener det ofte meget omfattende materiale og grupperer det efter relevans, tema, osv. Analytikernes informationer og argumenter bliver taget til efterretning, men konklusionerne og beslutningerne bliver i sidste ende taget af Lars Tvede selv.

Multi Asset?

Ja, fonden kan investere i aktier, obligationer, kredit-obligationer, ædelmetaller, råvarer og valuta.

Gearing?

Ja, når det findes opportunt, kan fonden geare kapitalen med (forventeligt) op til 5x (netto). Denne fleksible ramme vil dog ikke være fuldt udnyttet hele tiden. Omvendt kan der også være perioder, hvor ikke alle fondens penge er investerede, hvis der ikke vurderes at være gode muligheder.

Unoterede investeringer?

Fonden vil udelukkende investere i likvide markeder og instrumenter såsom valutaswaps, futures, optioner, ETFs, osv., og der vil således ikke være investeringer, der ikke kan afhændes hurtigt.

Udbyttebetalende eller akkumulerende?

Fonden er akkumulerende, men man kan jo vælge at reducere eller helt sælge sin eksponering, hvis man på den måde vil have noget likviditet ud. Se yderligere information under punktet "ind og ud af fonden".

Er det en UCITS Fond?

Nej, Fonden bliver en såkaldt Alternative Investment Fund (AIF). En UCITS fond vil være for begrænsende ift. fondens forholdsvis brede og fleksible investeringsstrategi.

Kommunikation til investorerne?

Erfaringsmæssigt er der i mange kapital- og hedge fonde gode afkast, men typisk giver de ikke specielt interessant information. Vi har derfor et mål om at kommunikere vores holdninger og input til vores investorer på bedre måder, end man normalt ser. Muligvis vil vi integrere denne kommunikation i den Supertrends app, som vi har brugt de sidste to år – og et større millionbeløb - på at udvikle. Det arbejdes der aktuelt på at teste.

Hvilke specifikke råd kan gives til investering i ETF'er, Futures osv.?

Som det også er nævnt i Disclaimeren kan vi ikke udøve 'individuel investeringsrådgivning' – derfor må vi desværre ikke svare på denne type spørgsmål. Investorer bør i stedet søge råd hos egen bank/rådgiver ift. specifikke trading strategier. Problematikken løser heldigvis sig selv, når Fonden (forhåbentlig) er oppe at køre, da de temaer/idéer vi nævner i medierne og online naturligvis vil være inkluderet i Fondens 'palette' af investerings-strategier. Dermed er man automatisk investeret i disse temaer som investor i Fonden.

Investorer Lars Tvede selv penge i Fonden?

Ja, alle frie likvide investerings-midler bliver frigjort og investeret i fonden, så det er med 'hånden på kogepladen'. Lars Tvede er 100% i samme båd som investorerne i fonden.

Hvordan er investorer sikret fremover?

Lars Tvede har ikke noget motiv for at trække penge ud, da der i fonden er det bedst tænkelige set-up for at investere professionelt. Lars har selv designet set-up'et med sit team og Atlas Global Macro's prime broker. Men hvor mange penge, Lars til enhver tid har i fonden vil selvsagt fluktuere med hans samlede likviditet.

Hvordan kan jeg være med?

Hvor tilmelder jeg mig?

Hvis du ikke allerede er registreret, kan du tilmelde dig på www.atlasglobalmacro.ch. Efter tilmelding vil du modtage yderligere informationer om de praktiske skridt ift., investering m.m.

Minimums-krav

Fonden henvender sig til professionelle og semi-professionelle investorer der har til hensigt at investere et minimumsbeløb på EUR 125.000 eller DKK 750.000, som kan investeres i hhv., en såkaldt master fond baseret i Luxembourg eller en såkaldt feeder fond i Danmark. Se punktet "Master / Feeder fond for yderligere detaljer). Der er intet loft over antallet af investorer vi tager ind i fonden, så længe man opfylder kravene.

Hvorfor er minimumsinvesteringen så høj?

Hedge fonde er ligesom andre "alternative fonde" underlagt nogle regler fra Finanstilsyn i forskellige lande, som bl.a. siger, at minimumsinvesteringen skal være så stor.

Opstart og process?

Vi forventer, at fonden går live i løbet af Marts 2021. Vi er dog afhængige af finanstilsynenes behandlingstid, som p.t. er langsommelig i Luxembourg. For at blive godkendt som investor skal man først igennem et KYC check, som sikrer at der ikke er tale om hvidvaskning m.m.

KYC forløbet er en anelse forskelligt for feeder fonden i Danmark og for master fonden i Luxembourg, men det væsentligste er, at man kan demonstrere at man lever op til lov-kravet om at være semi-professionel investor.

For den danske feeder fond har vi allieret os med Fundmarket (se dette punkt) som tager sig af onboarding for denne, mens onboarding for master fonden i Luxembourg bliver håndteret separat. Investorer der ønsker at investere i hhv., master- eller feeder fonden får direkte besked via email om de respektive processer når materialet er klar.

Ind og ud af fonden?

Investorer kan komme ind eller ud af fonden den første onsdag i hver måned, og der er ingen tidsfrist for hvornår man senest kan investere. Man kan altid spæde yderligere beløb til sin investering senere, eller tage beløb ud i løbet af perioden, dog skal der som minimum stå DKK 750.000 / EUR 125.000 i feeder- eller master fonden så længe man er investor. Man skal dog ikke indbetale ekstra, i det tilfælde Net Asset Value (NAV) ryger under DKK 750.000 / EUR 125.000. Man kan naturligvis ikke komme til at hæfte for mere end det indskudte beløb.

Master / feeder fond

Hvorfor en master fond og en feeder fond?

Alle investeringer bliver håndteret via den såkaldte master fond i Luxembourg. Investeringer direkte i master fonden kan indbefatte transaktionsomkostninger og eventuelle gebyrer afhængigt af investorens bank, hvilket gør at denne fond typisk er bedst egnet for større investorer. For at gøre det lettere og billigere for mindre investorer har vi oprettet en feeder fond i Danmark. Denne fonds aktivitet er udelukkende at købe investerings-beviser i master fonden i Luxembourg. Dermed er feeder fondens investeringer til enhver tid identiske med master fondens, men processen og omkostningerne er forskellige.

Hvor skal man som dansker investere?

Hoved-fonden (master fonden) bliver sat op i Luxembourg i samarbejde med en global investerings-bank. I denne fond kan man investere direkte for større beløb, typisk over 1 million EUR. For de fleste investorer, der bor i Danmark, vil det dog være enklere (og billigere) at investere i den danske (såkaldte) feeder fond (en slags søster fond), som bliver håndteret af vores samarbejdspartner Fundmarket.

Hvordan investerer man, hvis man ikke bor i Danmark?

For investorer bosiddende i andre lande end Danmark er det mest oplagt at investere i hoved-fonden (master fonden) i Luxembourg, som i øvrigt bliver denomineret i EUR. Dog kan man som udlandsdansker investere i feeder fonden i Danmark under forudsætning af, at man har et gyldigt NemID, dansk pas og kan overføre i DKK.

Hvor indbetaler man til?

I Danmark til en førende dansk bank og i Schweiz kan der investeres via vores internationale bankforbindelse, eller via ens lokale bank. Den praktiske proces omkring tegning vil klart fremgå, når tegningsmaterialet er klar. Vi vil samtidig fremkomme med praktiske eksempler på, hvordan man investerer, alt efter hvor man er bosiddende og hvor store beløb der investeres for.

Hvilke valutaer modtager i?

Master fonden i Luxembourg er demonineret i EUR og feeder fonden i Danmark er i DKK. Disse er de eneste valutaer vi kan modtage.

Kan man investere via et dansk holdingselskab?

Ja, man kan investere i den danske feeder fond via danske holdingselskaber eller via private frie midler. Se nærmere under i sektionen "Fundmarket" under punktet "Investering privat eller via firma".

Kan man investere via Virksomhedsskatteordningen (VSO)?

Ja, da fonden er akkumulerende, kan VSO-midler bruges til at investere for. Som nævnt er feeder fonden oplagt at benytte.

Fundmarket

Hvad er Fundmarket?

Fundmarket er vores samarbejdspartner som på en enkel og omkostnings-effektiv måde udbyder feeder fonden i Danmark, håndterer onboarding, KYC m.m.

Hvad er processen hos Fundmarket?

Oprettelsen er en simpel procedure og tager 10-15 minutter og som kræver man har dansk pas og NemID. Oprettelsen indebærer etablering af en gratis investeringskonto på platformen. Som en del af processen bliver man bedt om at vælge investeringsbeviser. Her skal man udelukkende klikke på knappen "ERKLÆRING", ud for punktet "Atlas Global Macro, kl f.". De øvrige investeringsbeviser på listen har ikke noget med Atlas Global Macro at gøre.

Investering privat eller via firma

Man kan oprette sig med både personligt NemID eller medarbejdersignatur (firma NemID). Hvis man både investerer privat og via firma skal man oprette sig med sit private NemID. I oprettelsesprocessen bliver man spurgt om man også vil oprette en konto til VSO eller firma. Her kan man så tilknytte firmakonto til sit engagement.

Særlige forhold for udlandsdanskere / udenlandske firmaer

Man kan godt oprette sig hos Fundmarket som udlandsdansker så længe man har dansk NemID og kontoforhold. Dog kan investorer fra USA ikke håndteres grundet de særlige FATCA regler gældende for disse. Udenlandsk registrerede firmaer kan ikke håndteres via Fundmarket, men henvises i stedet til master fonden i Luxembourg.

Fundmarket og pensionsmidler

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at investere pensionsmidler direkte gennem Fundmarket. I stedet kan man anmode sin bank om at købe fonden ind på sit pensionsdepot. Med andre ord skal man selv aktivt henvende sig til sin bank for at forhøre sig om de specifikke muligheder for at investere i fonden via pensionsmidler. Alternativt kan man i nogle tilfælde investere pensionsmidler via et selskab (se punktet Pensionsmidler).

Pensionsmidler

Private pensionsmidler

Pensionsmidler kan typisk kun investeres i de produkter, som pensionsselskabet tilbyder på sin unit link platform. Vi vil over tid forsøge at komme ind på disse platforme, men ofte prioriterer pensionsselskaberne at tilbyde egne produkter.

Når fonden er endeligt godkendt af Finanstilsynene i Luxembourg og Danmark udsender vi prospekt mv. Her vil fondens ISIN-kode fremgå. Man bør kunne instruere en hvilken som helst bank i Danmark om at de skal indkøbe denne ISIN-kode.

Pensionsmidler via selskab

Vi har erfaret, at det i Danmark kan være muligt, at investere i unoterede aktier eller anparter via pensionsmidler. Der er en række krav der skal være opfyldt (f.eks. at hver person ikke ejer 25% eller mere af selskabet). Dette kunne være et ApS, hvis formål det er, at investere i Atlas Global Macro. Som det er tilfældet med skatte-spørgsmål (se dette punkt) anbefaler vi, at søge lokal juridisk rådgivning hvad angår muligheden for at investere via pensionsmidler.

Administration og beskatning

Beskatning af investeringer i Fonden i Danmark?

Vi hverken kan eller må rådgive om beskatning af investerede midler i fonden. Investorer anbefales at søge lokal skatterådgivning såfremt der er uafklarede spørgsmål. Vores skatteadvokat har udarbejdet et [dokument](#), der giver en generel beskrivelse af de skattemæssige effekter ved at investere i feeder fonden. Et lignende dokument omkring master fonden følger snarest.

Skatteopgørelser

Hvis du investerer via feeder fonden i Danmark indberetter Fundmarket til SKAT. Hvis du investerer via master fonden i Luxembourg, skal du selv, eller den bank du bruger som depot-bank indberette til SKAT. Vi henviser endvidere til fornævnte [dokument](#) fra vores skatteadvokat for yderligere oplysninger.

Revision og rapportering

PWC er revisor på både master og feeder fonden. Investorer vil modtage en månedsvis afrapportering fra Atlas Global Macro.

Afkast og Omkostninger

Forventet afkast

Vi kan selvsagt ikke garantere noget specifikt afkast, men vi vil være tilfredse med os selv, hvis det gennemsnitligt over en længere periode lægger sig mellem 15 og 30% årligt.

Management og Performance Fees

Fonden tager 1% i Management Fee og 10% af overskuddet i Performance Fee (dvs. intet overskud betyder intet performance Fee). Derudover betales et mindre fee til Administrator af Fonden (se øvrige fees). Det normale interval for hedge fonde er til sammenligning 1-2% Management Fee og 10-20% Performance Fee. Vi tager det samme performance fee af alle afkast – beregnet ud fra en kvartalsvis high watermark model. Management Fees tages løbende ud af NAV på ugebasis og Management Fee betales af hele det beløb fonden forvalter – også det der er løbet på grundet profit.

Øvrige Fees

For investeringer i feeder fonden gennem Fundmarket, bliver der opkrævet et mindre administrations-fee på omkring 0,1%. Dette bliver automatisk og løbende trukket ud af fondens Net Asset Value (NAV). Dette lille fee dækker også depot-omkostninger som hos mange banker let overstiger 0,1%