

Informationsdokument for Strategic HY Obligationer A/S

ISIN DK0060642130

c/o Fondsmæglerselskabet Strategic Wealth Management A/S
Østergade 25, 1. tv, 7400 Herning
CVR-nr. 33387342

Ansvar for investeroplysninger

Strategic HY Obligationer A/S er ansvarlig for Informationsdokumentets indhold.

Som forvalter for selskabet erklæres herved, at oplysningerne i informationsdokumentet os bekendt er rigtige og indeholder enhver væsentlig oplysning, som ifølge Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62 skal stille til rådighed for selskabets investorer.

Herning, den 21. juni 2024



Steffen Schouw
Strategic Administration ApS
Forvalter for selskabet



Indholdsfortegnelse

1	Formål.....	1
2	Selskabsoplysninger	1
3	Porteføljepleje og omkostninger.....	2
4	Investeringspolitik og risikoprofil.....	2
4.1	Risikorammer	3
4.1.1	Afdækning	4
4.1.2	Risiko- og afkastprofil.....	4
4.2	Investeringsstrategi og risikostyring.....	5
4.2.1	Risikofaktorer	5
4.2.2	Investeringsstrategi.....	7
4.2.3	Afvigelse fra investeringsstrategien.....	9
5	Erhvervelse og salg af aktier	9
5.1	Tegning/emission.....	9
5.2	Køb af aktier	10
5.3	Tidshorisont og afvikling af investeringen.....	10
6	Skat.....	11
7	Rapportering	11
8	Vedtægter, væsentlig investorinformation, årsrapporter mv.	11
9	Oplysninger om selskabets aktier.....	12
9.1	Navnenotering	12
9.2	Stemmeret.....	12
9.3	Rettigheder.....	12
9.4	Tilbagekøb og indløsning	12
9.4.1	Tilbagekøb	12
9.4.2	Indløsning	13
10	Væsentlige aftaler og personer	13
10.1	Forvalter.....	13
10.2	Depositar.....	14
10.3	Porteføljepleje og markedsføring.....	15
10.3.1	Direktion FMS InvesteringsRådgivning A/S.....	15
10.3.2	Ejerfordeling FMS InvesteringsRådgivning A/S.....	15
10.3.3	Revisor.....	15
10.3.4	Bestyrelse.....	15
11	Gældende ret.....	15



1 Formål

Dette punkt skal opfylde Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 1, omhandlende en beskrivelse af den alternative investeringsfonds investeringsmålsætning, samt nr. 4, omhandlende en beskrivelse af de typer aktiver, som den alternative investeringsfond kan investere i.

Formålet med Strategic HY Obligationer A/S (heri efter selskabet) er at skabe langsigtet kapitaltilvækst ved investering i high yield obligationer gennem anvendelse af relevante finansielle instrumenter.

Selskabets målsætning er at skabe et godt absolut afkast ved brug af Fondsmæglerselskabet (heri efter FMS) Strategic Wealth Management A/S' investeringsstrategi jf. pkt. 4.2.2.

2 Selskabsoplysninger

Strategic HY Obligationer A/S

Østergade 25, 1. tv.

7400 Herning

Tlf. 96 26 30 00

Mail. info@strategicwm.dk

Selskabet er registreret i Finanstilsynet under **FT-nr. 24097** som en AIF (Alternativ Investeringsfond) og i Erhvervsstyrelsen med **CVR-nr. 33387342**.

Selskabet er underlagt Lov om Forvaltere af Alternative Investeringsfonde m.v.

LEI-kode: 2138002HMDQ3JB1AW575

Bestyrelsen omfatter følgende:

Lars Stoltze – Formand

Peter Ott

Jens Black

Direktionen omfatter følgende:

Steffen Schouw - Direktør

Stiftelsesdato: 3. januar 2011

Aktiekapital: pr. prospekt dagen er selskabets aktiekapital kr. 5.000.000 fordelt på 5.000 aktier á kr. 1.000.



3 Porteføljepleje og omkostninger

Dette punkt skal opfylde Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 17, omhandlende en beskrivelse af alle gebyrer og omkostninger med angivelse af de maksimale beløb, som direkte eller indirekte afholdes af investorerne.

Selskabet har indgået en forvaltningsaftale med Strategic Administration ApS, der står for selskabets drift, forvaltning, generalforsamling, kontakt til revisor, kontakt til depositar mv. Disse omkostninger udgør 0,15% af egenkapitalen om året, reguleret for emissioner samt beholdning af egne aktier.

IR Administration ApS har delegeret porteføljepleje og markedsføring til FMS Strategic Wealth Management A/S. FMS Strategic Wealth Management A/S er under tilsyn af Finanstilsynet og er medlem af Garantifonden for indskydere og investorer.

Der gøres opmærksom på personsammenfald i Strategic Administration ApS, FMS Strategic Wealth Management A/S og Strategic HY Obligationer A/S, jf. afsnit 10, hvor personsammenfaldet yderligere er beskrevet.

Honoreringen af FMS Strategic Wealth Management A/S er sammensat af dels et fast porteføljehonorar, dels et resultatafhængigt honorar ("performance fee"). Det faste porteføljehonorar udgør 0,2% af selskabets egenkapitalen primo hvert kvartal.

Det resultatafhængige honorar udgør 10% af den del af det opnåede afkast (efter alle omkostninger, herunder det faste porteføljehonorar, men før resultatafhængigt honorar) som ligger udover selskabets hurdlerate. Selskabets hurdlerate fastsættes årlig på baggrund af de seneste offentliggjorte afkastforventninger fra Rådet for Afkastforventninger (Rådet for Afkastforventninger fastsætter beregningsforudsætninger for forventede afkast og risikoen på forskellige investeringsaktiver. Når pensionselskaber og pengeinstitutter beregner pensionsprognoser og afkastforventninger til kunderne, så anvender de beregningsforudsætninger fra Rådet for Afkastforventninger). Performance fee honorerer således værdiskabelse udover det forventede for den type investeringsaktiver som selskabet investerer i. Selskabets hurdlerate udgør aktuelt 4,3% p.a.

Selskabet opererer med high-water mark. High-water mark er det højeste punkt (for indre værdi) hvor der sidst er betalt performance fee. Der betales alene performance fee når indre værdi overstiger high-water mark.

Performance fee beregnes og afsættes løbende i opgørelsen af indre værdi, således at indre værdi ikke falder med honorarets størrelse i forbindelse med betalingen. Det resultatafhængige honorar betales kvartalsvist, bagud.

4 Investeringspolitik og risikoprofil

Ifølge Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 10, omhandlende en beskrivelse af de procedurer, hvorefter den alternative investeringsfond kan ændre sin investeringsstrategi eller



investeringspolitik eller begge, kan væsentlige ændringer i selskabets risikoramme og investeringsstrategi, herunder punkt 4.1 og 4.2.2, kun ske ved en beslutning på selskabets generalforsamling.

4.1 Risikoramme

Dette punkt har til hensigt at efterkomme Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 6-9, omhandlende en beskrivelse af gældende investeringsbegrænsninger, samt en beskrivelse af omstændighederne for gearing og det maksimale niveau for gearing.

Investeringerne sker ud fra en langsigtet forventning hos FMS Strategic Wealth Management A/S om en positiv værditilvækst.

Selskabet har en fleksibel investeringsramme. Der vil således være tidspunkter, hvor andelen af obligationer er på 100% af egenkapitalen, ligesom der vil være tidspunkter, hvor andelen af obligationer vil være på 0% af egenkapitalen.

Risikorammerne for selskabet er således:

Obligationer	Max. 1,5 × EK
<i>heraf</i>	
Danske realkreditobligationer ¹	Max. 1,0 × EK
Danske statsobligationer ²	Max. 1,0 × EK
HY Obligationer	Max. 1,0 × EK
Erhvervsobligationer ³	Max. 1,0 × EK

Kontant	Max. 1,0 × EK
----------------	----------------------

Obligationsandelen kan af fleksibilitetshensyn udgøres af både obligationer og finansielle instrumenter samt andele i unoterede investeringselskaber, hvor de underliggende papirer udgør et af ovenstående punkter. Hermed kan obligationsandelen hurtigt og billigt tilrettes, således at den matcher Investeringsstrategien

Eksposeringen i obligationer kan ske via individuelle obligationer og/eller ETF'er (exchange traded funds), samt unoterede AIF'er, hvor de underliggende aktiver overholder risikorammerne, eller via finansielle instrumenter.

Finansiering til disse investeringer skaffes via:

- Egenkapital (EK)

¹ Med en gennemsnitlig varighed på maksimalt 10 år.

² Med en gennemsnitlig varighed på maksimalt 10 år.

³ Uden grænse for maksimal varighed.



Selskabet benytter sig ikke af gearing.

Selskabet kan stille dele af eller alle sine aktiver til sikkerhed overfor selskabets bankforbindelse, såfremt dette kræves af bankforbindelsen som sikkerhed for handelsrammen for de finansielle instrumenter.

Selskabet må investere inden for alle sektorer på de markeder selskabet investerer i, under følgende forudsætninger:

- Stats- og realkreditobligationer skal være børsnoterede
- Europæiske og amerikanske erhvervsobligationer
- Finansielle instrumenter må være noterede og handles OTC med banken som modpart
- ETF'er skal være børsnoterede og baseret på fysiske værdipapirer

Selskabet kan endvidere afdække valutarisikoen på værdipapirer noteret i udenlandsk valuta i følgende valutakryds:

- USD/DKK
- EUR/USD
- EUR/DKK

4.1.1 Afdækning

Ovenstående positioner kan til enhver tid helt eller delvist afdækkes med finansielle instrumenter jf. pkt. 4.1. Dog kan nettopositionen ikke blive negativ.

4.1.2 Risiko- og afkastprofil



Selskabet er placeret i risikoklasse 4 på baggrund af afkastudsving over de seneste 5 år.⁴

Selskabets placering på risikoskalaen er ikke statisk, og kan dermed ændre sig over tid. Dette skyldes at historisk data ikke nødvendigvis giver et præcist billede af selskabets fremtidige risikoprofil.

Risikoskalaen fremgår til enhver tid på FMS Strategic Wealth Management A/S' hjemmeside, www.strategicwm.dk.

⁴ Før etableringstidspunktet er beregningerne baseret på modelbaserede afkast.



4.2 Investeringsstrategi og risikostyring

Høje forventede afkast medfører højere risiko. Dette bør stå klart for enhver investor. Ingen kan på sigt sige sig fri af denne sammenhæng. Afkast og risiko er uhjælpeligt forbundne variable.

Når dette er understreget, skal det samtidig fremhæves, at der findes metoder til at forbedre forholdet imellem risiko og afkast.

4.2.1 Risikofaktorer

Dette punkt har til hensigt at efterleve Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 5, herunder en beskrivelse af de risici, der er forbundet med de fremgangsmåder, som den alternative investeringsfond kan benytte.

Valutarisiko:

Ved investering i udenlandske værdipapirer vil der være valutarisici forbundet hermed. Dette eftersom en svækkelse i den pågældende valuta over for den danske krone (DKK) vil være ensbetydende med formuetab, da værdien målt i danske kroner herved falder. Valutaeksponeringen kan i perioder afdækkes med henblik på at mindske risikoen jf. pkt. 4.1.

Obligationsrisiko:

Investering i obligationer medfører risiko i form af

1. Kreditrisiko
2. Rente- og Kursrisiko
3. Konverteringsrisiko

Ad 1 Kreditrisiko

Denne kaldes også udstederrisiko og udtrykker risikoen for, at debitor (udsteder af obligationen) går konkurs.

Kreditvurderingsinstitutter som Standard & Poor's, Moody's og Fitch kreditvurderer lande og virksomheder herunder de obligationer, der udstedes af disse. Denne kreditvurdering er principielt et udtryk for kreditrisikoen herpå. Hovedparten af børsnoterede obligationer er blevet kreditvurderet af ét eller flere kreditvurderingsinstitutter.

Statsobligationer

Som udgangspunkt vil europæiske statsobligationer have den laveste kreditrisiko blandt forskellige obligationstyper. Såvel danske som tyske statsobligationer, opfattes som meget sikre obligationer, hvad angår kreditrisiko. Dette eftersom gældsætningen i disse lande er forholdsvis lav, og landene fokuserer på at undgå for store budgetunderskud. Kreditrisikoen på de øvrige europæiske statsobligationer er meget differentieret afhængig af de enkelte landes offentlige gæld, budgetunderskud, politiske stabilitet mv.



Realkreditobligationer

Kreditrisikoen på danske realkreditobligationer vil på lang sigt være højere end danske statsobligationer, da sikkerheden herpå er afhængig af det danske boligmarked. Kreditvurderingsinstitutterne giver dog pt. danske realkreditobligationer den højst mulige kreditvurdering.

Højforrentede statsobligationer

Statsobligationer udstedt af lande med en høj inflation er typiske kendetegnet ved en høj kuponrente. Det kan investorer i lande med lav/lavere inflation nyde godt af, da renten på denne type obligationer er højere end tilfældet med tilsvarende statsobligationer i disse investorers hjemlande. Normalt forbindes en høj rente på en obligation med en høj kreditrisiko, det gør sig nødvendigvis ikke gældende, hvad angår højforrentede statsobligationer, da hovedparten af disse lande ofte har en lavere gæld sammenholdt med gældsætningen i Europa og USA.

Erhvervsobligationer

Kreditrisikoen på erhvervsobligationer er højere end på realkreditobligationer, da en investering heri afhænger af den enkelte virksomheds evne til at udbetale renter, samt tilbagebetale hovedstolen ved obligationens udløb. På europæiske erhvervsobligationer har man en valutakursrisiko på europæiske valutaer, mens man ved investering i amerikanske erhvervsobligationer har en valutarisiko på USD, jf. ovenstående punkt om valutarisiko.

Kreditvurdering:

Selskabet har ingen krav til kreditvurderingen på erhvervsobligationer.

Ad 2 Rente- og kursrisiko

Rente- og kursrisikoen på en obligation udtrykkes bedst ved varighedsbegrebet, som er et udtryk for den forventede kursudvikling ved en rentestigning eller –fald på 1 procentpoint. Ved en obligation med en løbetid på 30 år og en varighed på 10, vil kursen på obligationen således forventeligt opleve et kursfald på 10% ved en rentestigning på 1 procentpoint på den 30-årige markedsrente. Jo højere varighed, des større kursrisiko. Varigheden er samtidig udtryk for den periode der skal gå, før en genplacering til en højere rente opvejer det oprindelige kurstab.

Udviklingen i renten påvirkes af de økonomiske konjunkturer herunder fortrinsvis udviklingen i inflationen. Politiske begivenheder, geopolitik mv. kan dog også påvirke udviklingen i renten.

Ad 3 Konverteringsrisiko

Denne risiko gør sig gældende for de obligationer, der kan konverteres af låntagerne, hvilket er tilfældet ved fastforrentede danske realkreditobligationer. Disse kan konverteres til kurs 100. Risikoen opstår, når renten falder, og de konverterbare realkreditobligationer herved stiger i kurs, og handles over kurs 100. Her vil obligationen blive konverteringstruet, da låntagere vil have incitament til at indfri sine lån til kurs 100, og i stedet udstede nye obligationer til en lavere pålydende rente. For investor er dette en ikke en uvæsentlig risiko, da en stor andel af en obligationsserie kan blive førtidig indfriet til kurs 100. Dette betyder, at investor skal geninvestere til en højere kurs for at kunne opretholde en tilsvarende rente, hvilket vil give en lavere forrentning af formuen.



Som udtryk for konverteringsrisiko benytter man sig af begrebet "optionsjusteret varighed", som er et matematisk nøgletal, der udtrykker den "teoretisk sandsynlige" løbetid for obligationen.

Modpartsrisiko:

Ved risikoafdækning af valutarisici vil der ved kursgevinster opstå en modpartsrisiko. Altså en risiko for at modparten ikke kan honorere fordringen. For at begrænse denne risiko, bruger selskabet kun SIFI udnævnte banker til disse forretninger. Herudover realiseres en evt. gevinst senest når den udgør 10% af eksponeringen.

4.2.2 Investeringsstrategi

Punkt 4.2.2 og punkt 4.2.3 har til hensigt at opfylde Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 1, om beskrivelse af den alternative investeringsfonds investeringsstrategi. Hertil beskriver punkt 4.2.2 også de fremgangsmåder, som investeringsfonden kan benytte sig af, når den investerer, hvilket ligeledes efterlever § 62, nr. 5, samt § 62, nr. 23.

Investeringerne bygger på en 10-årig track record som Strategic Investments har med Nordiske HY Obligationer. Gennem analyse af både obligationernes struktur og kreditrisici opnås positive afkast over tid, samtidigt med at kreditrisikoen holdes nede ved spredning og ved en opportunistisk tilgang til at både aktiekapital og lånekapital i de enkelte virksomheder.

Der arbejdes med alt fra AAA ratede realkredit obligationer til C ratede HY obligationer.

Ved at fokusere udelukkende på udstedelser via Nordiske banker, sikres adgang til ekstern analyse og risiko gennemgang med de største nordiske banker.

Der arbejdes tillige direkte med ledelsen i visse selskaber, hvor man forsøger at gøre sine stemmeretigheder gældende.

Investeringsanalyse

Klassisk fundamental investeringsanalyse er en af grundstenene i investeringsstrategien.

I investeringsanalysen er der fokus på **det gode købmandskab**. Vurderes det, at prissætningen udgør et godt grundlag for opkøb eller salg af et selskab eller et marked som helhed, vil dette sammen med andre faktorer være udslagsgivende.

Overordnet vælger investeringsdirektøren retningen, men får impulser fra **investeringskomiteen**, hvor mange års erfaring, gennemgående kendskab til kapitalforvaltning og lidenskab for investering er samlet.

Momentum

Momentum er en investeringsstrategi, der bygger på fortsættelsen af trends i markedet - store stigninger vil blive efterfulgt af ekstra stigning, og omvendt vil store fald efterfølges af fald.

Idéen bygger på, at så snart en trend er blevet skabt, er det mere sandsynligt, at trenden fortsætter, end at den vender.



Momentum er et håndværk, hvor investeringsdirektøren ved hjælp af forskellige subjektive markedsindikatorer tager temperaturen på markedet og vurderer, om dele eller hele porteføljen skal investeres i højforrentede statsobligationer eller om dele eller hele porteføljen skal placeres kontant.

Skarp risikostyring

Investeringsstrategien er underlagt en skarp og dynamisk risikostyring.

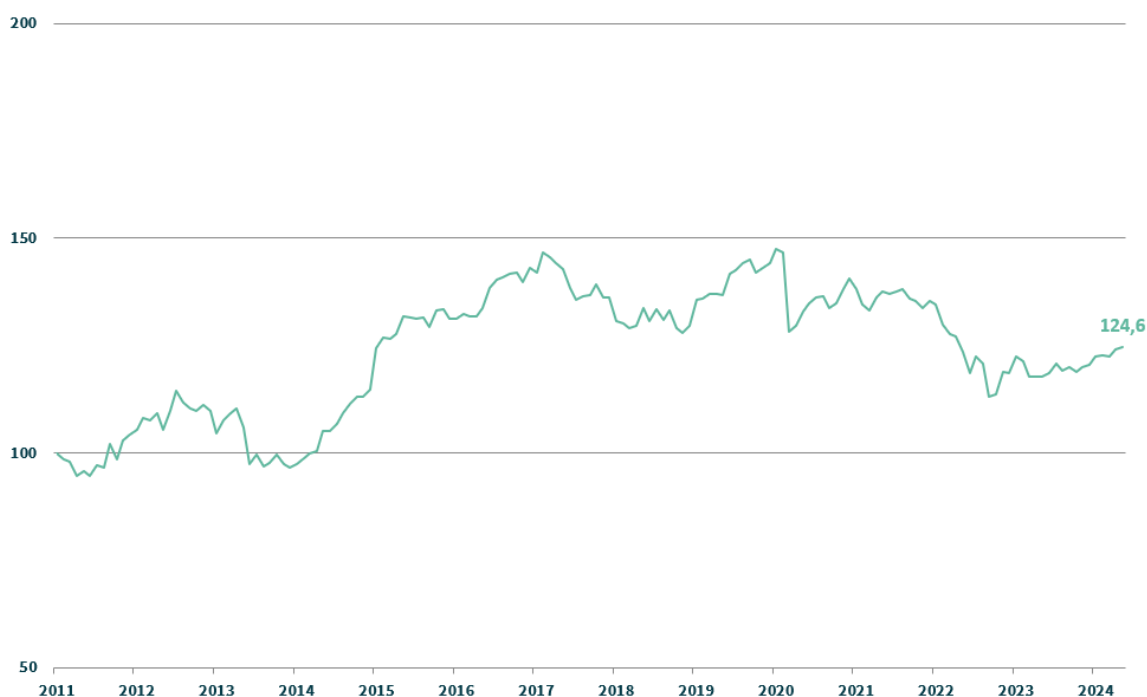
Betydningen af dette kan være, at der lægges nogle grænser ind for, hvor langt selskabet kan bevæge sig væk fra markedets trend.

Det betyder at;

Selskabet helt eller delvist kan gå kontant, hvis der er forventninger om stor usikkerhed i nærmeste fremtid.

For det langsigtede forventede afkast vil betydningen være minimal, men udsvingene i forhold til obligationsmarkederne reduceres.

Historisk afkast på Strategic HY Obligationer A/S



Grafen viser afkastet fra 3. januar 2011 og frem til 31. maj 2024. Det gennemsnitlige afkast over perioden er ca. 1,7% p.a. efter omkostninger.

De enkelte års afkast ses nedenfor.

I maj 2022 blev de tidligere selskaber; IR Højrente A/S og IR Erhverv A/S fusioneret til IR Obligationer A/S - nu Strategic HY Obligationer, hvorefter investeringsrammerne blev udvidet.



2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
4,2%	5,4%	-12,1%	18,6%	14,5%	9,0%	-4,7%	-4,9%	11,2%	-2,4%

2021	2022	2023	2024						
-3,7%	-12,4%	1,6%	3,4%						

Alle afkast er efter omkostninger.

Baseret på statistiske beregninger forventes afkastet i selskabet med 95% sandsynlighed at ligge i intervallet -14,61% til +20,86%, afhængigt af markedets udvikling.

4.2.3 Afvigelse fra investeringsstrategien

Investeringsstrategien anført i pkt. 4.2.2 kan afviges, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt for investorerne. Dette kan ske i tilfælde af ekstraordinære situationer, som f.eks. krig, naturkatastrofer mv.

5 Erhvervelse og salg af aktier

Punkt 5, inklusive underpunkter, skal opfylde Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 15 samt 21-22, (15) omhandlende en beskrivelse af de metoder og procedure, den alternative investeringsfond har fastlagt efter § 29, stk. 1, for værdi- og prisfastsættelse af fondens aktiver og forpligtelser, herunder de metoder, der benyttes for værdiansættelse af aktiver og forpligtelser, der er svære at værdiansætte, (21-22) og omhandlende proceduren og betingelserne for udstedelse og salg af andele, samt den alternative investeringsfonds seneste indre værdi eller markedspris pr. andel.

Aktier i selskabet værdiansættes ved beregning af indre værdi (egenkapital i forhold til antal aktier), som baseres på selskabets beholdning af værdipapirer og valutapositioner, der er opgjort på baggrund af de aktuelle børskurser, og Nationalbankens daglige officielle valutakurser.

Værdien af de unoterede obligationer fastsættes på baggrund af indikative handelspriser oplyst til selskabet af selskabets sammenhandelsbank. De aktuelle børskurser leveres til selskabet fra Bloomberg.

Indre værdi bliver beregnet på daglig basis. Selskabet offentliggør indre værdi på FMS Strategic Wealth Management A/S' hjemmeside, www.strategicwm.dk.

5.1 Tegning/emission

Selskabet har aktuelt ikke en stående bemyndigelse til udstedelse af nye aktier, men har en beholdning af egne aktier til dækning af efterspørgsel. Såfremt der på et tidspunkt bliver behov for at udstede nye aktier, vil selskabet indkalde til en ekstraordinær generalforsamling med henblik på at opnå bemyndigelse hertil.

Aktierne udbydes til kurs indre værdi med et tillæg på 0,25%.



Aktierne har en stykstørrelse på nominelt kr. 1.000,00. Tegningskursen fastsættes på tegningsdagen som indre værdi + 0,25%. Nye investorer kan i perioden op til tegningsdagen få oplyst den omtrentlige tegningskurs på www.strategicwcm.dk, hvor tegningsblanketter også findes.

Der kan tegnes den første bankdag i hver måned eller ved en ekstraordinær tegning. En ekstraordinær tegning kan besluttes af selskabets bestyrelse. En sådan kan forekomme i tilfælde af ekstraordinære begivenheder såsom valg og lignende politiske begivenheder eller som følge af en tilstrækkelig stor interesse for at blive aktionær i selskabet.

Emissionsprovenuet indgår i sin helhed på selskabets konto i Jyske Bank A/S. Omkostningerne til revision og depositar i forbindelse med tegninger anslås til årligt maksimalt at udgøre 0,20% af den tegnede kapital.

5.2 Køb af aktier

Ønsker om køb af aktier vil i videst muligt omfang blive matchet med øvrige aktionærers ønsker om salg af aktier.

Såfremt det ikke er muligt at matche ønsker om køb, vil der jf. punkt 5.1, månedsvist eller ekstraordinært, blive afholdt emissioner i selskabet.

5.3 Tidshorisont og afvikling af investeringen

For at give det forventede afkast anbefales investorerne at beholde aktierne i en periode på minimum 5 år. Såfremt en investor af den ene eller anden årsag i perioden ønsker at sælge sine aktier, er der flere muligheder herfor:

1. Selskabet kan løbende tilbagekøbe egne aktier for de frie reserver jf. pkt. 9.4.1. Tilbagekøb sker løbende, dog skal selskabet adviseres skriftligt med 1 dags varsel. Tilbagekøbskursen svarer til indre værdi på tilbagekøbsdagen med et fradrag på 0,25%. Sælgeren modtager provenuet for aktierne 2 bankdage efter tilbagekøbet. I tilfælde af ekstraordinære situationer, hvor spreads og andre omkostninger i forbindelse med handel ændres væsentligt, kan indløsningsfradraget afvige fra ovennævnte.
2. Endelig kan enhver aktionær i henhold til vedtægterne kræve sine aktier i selskabet indløst. Dette forudsætter dog, at aktionæren indløser alle sine aktier i selskabet, medmindre selskabets bestyrelse giver tilladelse til en delvis indløsning. Bestyrelsens kriterier for, hvorvidt man kan tillade en delvis indløsning, er alene en vurdering af bestyrelsen om selskabet kan fortsætte sin drift. Såfremt bestyrelsen vurderer, at selskabet kan fortsætte sin drift, kan aktionærer således indløse sine aktier delvist, såfremt dette er ønsket.

Selskabet vurderer, at punkt 1 sikrer aktionærerne fuld omsættelighed i deres aktier.



6 Skat

Selskabet har skattemæssig status som et investeringsselskab for kollektiv investering. Dette betyder, at selskabet er skattefrit. Skatten betales således direkte af den enkelte investor. Herved sikres, at der ikke sker dobbeltbeskatning af det optjente overskud.

Beskatningen foregår efter følgende regelsæt:

Selskaber og personer beskattes efter lagerprincippet. Det betyder, at både realiserede og urealiserede gevinster og tab beskattes løbende.

Denne beskatningsform giver en unik måde at optimere skattebetalingen på.

- For personlige midler beskattes gevinster og udbytter som kapitalindkomst og tab fradrages i kapitalindkomst.
- For selskaber og virksomheder omfattet af virksomhedsskatteordningen beskattes gevinster og udbytter med selskabsskattesatsen, og tab er ligeledes fradragsberettigede i den almindelige skattepligtige indkomst.
- Pensionsmidler beskattes efter det almindelige lagerprincip, hvilket betyder, at både realiserede og urealiserede gevinster og tab samt udbytte beskattes i det pågældende indkomstår med pensionsafgiftslovens skattesats.

For yderligere uddybning af de skattemæssige regler henvises til investors egen revisor.

7 Rapportering

Selskabet rapporterer til dets aktionærer via offentliggørelse af årsrapporten samt ved daglig offentliggørelse af indre værdi. I årsrapporten rapporteres ligeledes de oplysninger som investor skal have jf. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. §64 & §65.

Offentliggørelserne kan ses på www.strategicwm.dk.

Således efterleves Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 20 og nr. 25.

Selskabets årsrapport aflægges efter årsregnskabsloven for klasse B virksomheder.

8 Vedtægter, væsentlig investorinformation, årsrapporter mv.

Selskabets vedtægter er at anse som en del af dette udbudsdokument og skal medfølge ved udleveringen af dette.

Selskabets Væsentlig investorinformation, som giver et overblik over de væsentligste oplysninger omkring selskabet og dets investeringer, Informationsdokument, vedtægter, kvartalsberetninger og revideret årsrapport kan rekvireres uden omkostninger ved henvendelse til selskabet eller på www.strategicwm.dk.



9 Oplysninger om selskabets aktier

9.1 Navnenotering

Aktierne skal noteres på navn i selskabets aktiebog. Der udstedes ikke ejerbeviser.

Aktierne er VP-noteret og lægges i kundens værdipapirdepot.

9.2 Stemmeret

På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på nominelt kr. 1.000,00 én stemme.

En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingen. De aktier, den enkelte aktionær besidder på registreringsdatoen opgøres på baggrund af notering af aktionærens kapitalejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som aktieselskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

9.3 Rettigheder

Ingen aktier har særlige rettigheder.

9.4 Tilbagekøb og indløsning

Punkt 9.4.1 og 9.4.2 har til hensigt at efterleve Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 16, omhandlende en beskrivelse af den alternative investeringsfonds styring af likviditetsrisici, herunder en beskrivelse af investorernes ret til at blive indløst både under normale og under ekstraordinære omstændigheder samt de aftaler, der er indgået med investorer om indløsning.

9.4.1 Tilbagekøb

Jf. selskabets vedtægter § 11.5. stk. 5 bemyndiges bestyrelsen af generalforsamlingen til, at selskabet tilbagekøber aktier til indre værdi med et fradrag på 0,25%, såfremt selskabets frie reserver kan dække tilbagekøbet. Tilbagekøb sker løbende, dog skal selskabet have skriftligt varsel på mindst 1 bankdag. I tilfælde af ekstraordinære situationer, hvor spreads og andre omkostninger i forbindelse med handel ændres væsentligt, kan indløsningsfradraget afvige fra ovennævnte.

Selskabet vil offentliggøre en selskabsmeddelelse, når der opstår ekstraordinære situationer, samt når forholdene er normale igen.

Ved selskabets tilbagekøb af egne aktier udbetales proventet efter 2 bankdage til den sælgende aktionær.



9.4.2 Indløsning

Enhver aktionær kan i henhold til selskabets vedtægter kræve sine aktier indløst, såfremt der ikke er frie reserver til at foretage tilbagekøb af egne aktier, jf. pkt. 9.4.1

Det er en forudsætning, at den pågældende aktionær lader alle sine aktier i selskabet indløse, medmindre bestyrelsen giver tilladelse til en delvis indløsning.

Det er en forudsætning for en aktionærs ret til at kræve sine aktier indløst, at der er tilstrækkelige midler i selskabet sikring af, at selskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt, jf. selskabslovens § 115, nr. 5, og at der efter indløsning er dækning for de reserver, der er bundne i henhold til lov om vedtægter, jf. selskabslovens § 179, stk. 2, samt at der om nødvendigt i Erhvervsstyrelsens it-system sker en opfordring til kreditorerne om anmeldelse af krav i henhold til selskabslovens § 74.

Såfremt ovenstående forudsætninger er opfyldt, er bestyrelsen forpligtet til at lade indløsningen gennemføre ved udgangen af den måned, hvor en aktionær skriftligt har meddelt selskabet, at aktionæren ønsker sine aktier indløst. Det er en forudsætning, at meddelelsen er selskabet i hænde seneste 5 bankdage før den pågældende måneds udløb.

Indløsningskursen fastlæses ved udgangen af den måned, hvor aktionæren har bedt om at få sine aktier indløst. Indløsningskursen beregnes som aktiernes indre værdi ved månedens udløb med et fradrag på 1%.

Endelig udbetaling til aktionæren skal dog afvente udløbet af en 4 ugers proklama periode fra Erhvervsstyrelsens offentliggørelse af den af indløsningen efterfølgende kapitalnedsættelse, jf. Selskabslovens § 47 stk. 3 samt selskabets vedtægter.

I perioden frem til den endelige udbetaling deponeres pengene på en spærret konto i aktionærens navn, således at aktionæren oppebærer den fulde rente på beløbet i perioden.

10 Væsentlige aftaler og personer

Punkt 10.1 - 10.3.4 har til hensigt at opfylde Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62, nr. 12, 13, 14, omhandlende identifikation af den alternative fonds forvalter, depositar, revisor og alle andre leverandører af tjenesteydelser inklusive en beskrivelse af deres forpligtelser og investorernes rettigheder til disse, samt en beskrivelse af, hvordan forvalteren opfylder kravene i § 16, stk. 5, og en beskrivelse af enhver forvaltningsopgave, som den alternative investeringsfonds forvalter og depositar har delegeret, herunder eventuelle interessekonflikter, der kan opstå som følge heraf.

Selskabet gør opmærksom på personsammenfald imellem Strategic HY Obligationer A/S, Strategic Administration ApS samt FMS Strategic Wealth Management A/S.

10.1 Forvalter

Strategic Administration ApS
Østergade 25, 1. t.v.
7400 Herning



Bestyrelse:

Lars Pries Stoltze

Peter Ott

Jens Black

Direktør:

Steffen Schouw

Selskabet har indgået forvaltningsaftale med Strategic Administration ApS. Strategic Administrations ApS er godkendt som FAIF (Forvalter af Alternative Investeringsfonde) af Finanstilsynet.

Aftalen kan af Strategic Administration ApS opsiges med en måneds varsel og af selskabet omgående.

Strategic Administration ApS har forøget sit kapitalgrundlag, så det er passende til at afdække eventuelle risici for erstatningsansvar jf. § 16, stk. 5 i FAIF-loven.

Forvalteren skal i henhold til Lov om alternative investeringsfonde mv. træffe alle rimelige foranstaltninger med henblik på at identificere, forhindre, styre og overvåge eventuelle interessekonflikter, for at forhindre negativ indflydelse på selskabet eller investorernes interesse.

Forvalteren skal endvidere sikre, at alle investorer i selskabet behandlet ens og retfærdigt. Der er ikke tildelt nogen investorer særlige rettigheder. Forvalteren har selvstændige forretningsgange, der skal sikre ovenstående. Herved bidrager forvalteren til en efterlevelse af Loven om alternative investeringsfondes § 62, nr. 18 & 19.

10.2 Depositatar

Jyske Bank A/S

Vestergade 8-16

8600 Silkeborg

Strategic Administration ApS har i overensstemmelse med FAIF-loven udpeget Jyske Bank A/S som depositatar, hvorved aktiverne i selskabet holdes adskilt fra selskabets forvalter. Depositatarfunktionen i Jyske Bank A/S er funktionsmæssigt og organisatorisk adskilt fra bankens øvrige kundevendte aktiviteter.

Med aftalen påtager depositaren sig ansvaret for at opbevare og overvåge selskabets finansielle aktiver. Endvidere skal depositaren overvåge selskabets risikorammer samt sikre korrekt beregning af indre værdi i forbindelse med salg, emission, indløsning og indløsning af aktier i selskabet og korrekt bogføring af de heraf afledte betalingsstrømme.

Jyske Bank må ikke uddelegere depositaropgaver.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel.



10.3 Porteføljepleje og markedsføring

FMS Strategic Wealth Management A/S
Østergade 25, 1. tv.
7400 Herning

Strategic Administration ApS har delegeret porteføljepleje og markedsføring til FMS Strategic Wealth Management A/S.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 12 måneders varsel.

10.3.1 Direktion FMS Strategic Wealth Management A/S

Peter Kubicki – Adm. Direktør

10.3.2 Ejerfordeling FMS Strategic Wealth Management A/S

Strategic Investments A/S	v. Storaktionærer ⁵	70%
Peter Kubicki	v. Peter Kubicki	15%
Khkb Holding ApS	v. Kim Hedevang Andreasen	15%

10.3.3 Revisor

PriceWaterhouseCoopers (PWC)
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

10.3.4 Bestyrelse

Anders Bønding – Formand
Katja Nowak Nielsen
Peter Ott

11 Gældende ret

Forhold omkring investeringer i selskabet er underlagt dansk lov.

Indholdet af dette dokument opfylder § 62 stk. 1 nr. 1-25 jf. lov om forvalter af alternative investeringsfonde mv. (FAIF-loven).

⁵ <http://www.strategicinvestments.dk/investors-relations/aktiekapitalen/>