

Fællesprospekt
for
afdelinger og andelsklasser
i
Investeringsforeningen
PortfolioManager

Offentliggjort: 9. marts 2022

Indholdsfortegnelse

1. Ansvar for fællesprospekt.....	3
2. Foreningsoplysninger.....	4
3. Afdelingsbeskrivelser.....	6
Aktieugebrevet Invest KL.....	7
Hammers Fonde – Høj KL.....	10
Hammers Fonde - Lav KL.....	13
Lundgreen’s Invest – China KL.....	16
Optimal – Alternative Investeringer KL.....	19
Optimal - Balance Mix KL.....	21
Optimal – Danske Aktier KL.....	23
Optimal – Danske Obligationer KL.....	25
Optimal – Globale Aktier KL.....	27
Optimal – Globale Aktier – Kapitalindkomst.....	29
Optimal – Globale Obligationer KL.....	32
PP Capital – BASIS KL.....	34
PP Capital – StockPick KL.....	37
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL.....	39
Snowball Invest KL.....	42
4. Risikoforhold og risikofaktorer.....	46
5. Tegning, emission og indløsning.....	50
6. Beskatning og typiske investorprofiler.....	53
7. Andelenes rettigheder.....	58
8. Samarbejdspartnere.....	59
9. Omkostninger.....	63
10. Øvrige forhold.....	65
Bilag 1 – Satser for emissionstillæg og indløsningsfradrag.....	68
Bilag 2 – Omkostninger.....	70
Bilag 3 – Medlemmernes formue og afkast.....	76
Bilag 4 – Foreningens vedtægter.....	77

1 Ansvar for fællesprospekt

Erklæring

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give. Vi erklærer at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingernes og andelsklassernes potentielle investorer.

Hørsholm, den 8. marts 2022

Bestyrelsen for Investeringsforeningen PortfolioManager:

Torben Knappe (formand)

Thomas Einfeldt (næstformand)

Jacob Buss

[dette dokument er tiltrådt med digitale signaturer, som fremgår af sidste side]

Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning, herunder bekendtgørelse nr. 607 af 11. maj 2020 om oplysninger i prospekter for danske UCITS. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af andelene uden for Danmark.

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

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategier og risikoprofiler, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

2 Foreningsoplysninger

Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen PortfolioManager (herefter "Foreningen")

c/o Fundmarket A/S

Agern Allé 24

2970 Hørsholm

Tlf.: +45 38 42 21 42

E-mail: kundeservice@fundmarket.dk

Finanstilsynet i Danmark: 11200

Erhvervsstyrelsen: 39 77 84 32

Foreningen har aktuelt følgende afdelinger og andelsklasser. Kl f er kontoførende, kl n er registreret i værdipapircentralen VP Securities A/S.

Afdeling / andelsklasse	SE-nr.	FT-nr.	ISIN	LEI
Aktieugebrevet Invest KL	42531154	11200-018		894500T9S37L88CW3791
Aktieugebrevet Invest, kl n	42531189	11200-018-001	DK0061680352	
Hammers Fonde - Høj KL	41080418	11200-013		894500NLGHJT3XH2SY43
Hammers Fonde - Høj, kl f	41080426	11200-013-001	DK0061538360	
Hammers Fonde - Lav KL	41080434	11200-014		894500NM2NQVNUSLF663
Hammers Fonde - Lav, kl f	41080450	11200-014-001	DK0061538444	
Lundgreen's Invest - China KL	40337709	11200-011		8945001FF9QN91QS1E61
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	40338411	11200-011-002	DK0061137619	
Optimal - Alternative Investeringer KL	40113428	11200-005		894500ALUTFR4KTJ7Z43
Optimal - Alternative Investeringer, k f	40113479	11200-005-001	DK0061538527	
Optimal - Balance Mix KL	39795329	11200-001		894500FKA VNK6CPKZZ13
Optimal - Balance Mix, k f	40113533	11200-001-001	DK0061538600	
Optimal - Danske Aktier KL	40113436	11200-006		894500AMXMA4LG4OSV46
Optimal - Danske Aktier, k f	40113487	11200-006-001	DK0061538790	
Optimal - Danske Obligationer KL	40113444	11200-007		894500AKS0LDNPIDN388
Optimal - Danske Obligationer, k f	40113495	11200-007-001	DK0061538873	
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	41582677	11200-017	DK0061539095	8945003PN5368XC2VI92
Optimal - Globale Aktier KL	40113452	11200-008		894500AN8PDNVESG3Z95
Optimal - Globale Aktier, k f	40113509	11200-008-001	DK0061538956	
Optimal - Globale Obligationer KL	40113460	11200-009		894500ANPC0YSCS32N80
Optimal - Globale Obligationer, k f	40113517	11200-009-001	DK0061539178	
PP Capital - BASIS KL	40337725	11200-003		8945001G1FXPSZ2ANM13
PP Capital - BASIS, kl n EUR	40338470	11200-003-001	DK0061137452	
PP Capital - StockPick KL	39795434	11200-004		894500FK5C3SJDDPCF81
PP Capital - StockPick, klasse notering	39795612	11200-004-001	DK0061075678	
PP Capital - Tactical Asset Allocation KL	41080132	11200-015		894500NKDOPFN25X8245
PP Capital - Tactical Asset Allocation, kl n EUR	41080264	11200-015-001	DK0061274602	
Snowball Invest KL	42657875	11200-019		894500T9XMRCV7ORQR36
Snowball Invest, kl n	42657891	11200-019-001	DK0061680279	

Stiftelse og formål

Foreningen er stiftet den 22. februar 2018.

2 Foreningsoplysninger

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Foreningens bestyrelse

Torben Knappe, formand

Thomas Einfeldt, næstformand

Jacob Buss

Foreningens Investeringsforvaltningsselskab

Fundmarket A/S

Agern Allé 24

2970 Hørsholm

Tlf.: +45 38 42 21 42

E-mail: kundeservice@fundmarket.dk

CVR: 38 25 70 80

FT: 17120

Foreningens revisor

PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

CVR-nr. 33 77 12 31

Foreningens tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

Tlf. +45 33 55 82 82

www.ftnet.dk

Foreningens depotselskab

Danske Bank A/S

Holmens Kanal 2 - 12

1092 København K

CVR-nr. 61 12 62 28

Foreningens finanskalender

Marts 2022: Årsrapport 2021

April 2022: Ordinær generalforsamling

August 2022: Halvårsrapport 2022

3 Afdelingsbeskrivelser

Afdelinger

Afdelingens midler skal anbringes i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittene omtalte metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Fundmarket A/S. Informationer som er intern viden skal offentliggøres til markedet og kan derfor ikke rekvireres hos Fundmarket før offentliggørelse. Investor kan hos Fundmarket A/S desuden, når afdelingerne har været i drift i en tilstrækkelig periode, få oplyst om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

For yderligere individuelle forhold omtalt nedenfor henvises til særlig omtale i de efterfølgende dele af prospektet.

3 Afdelingsbeskrivelser Aktieugebrevet Invest KL

Aktieugebrevet Invest KL

Afdeling: Aktieugebrevet Invest KL

Andelsklasse: Aktieugebrevet Invest, kl n

Afdelingen er stiftet den 10. juni 2021

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser. Andelsklasserne har de samme formuebestemte administrationsomkostninger og rådgivningsomkostninger. Den børsnoterede andelsklasse kan have udgifter til markedsføring / distribution. Dette vil fremgå i dette prospekts bilag 2.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punktet om beskatning.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

3 Afdelingsbeskrivelser Aktieugebrevet Invest KL

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Økonomisk Ugebrev udsender aktietips til en bred skare af læsere og ud fra disse aktietips fører Økonomisk Ugebrev en portefølje. Afdelingens investeringsstrategi er baseret på handler i Økonomisk Ugebrevs Portefølje, hvor køb og salg i porteføljen så vidt muligt afspejles i afdelingen, dog tilpasset placeringsreglerne for UCITS fonde. Afdelingen er forvaltet med en aktiv strategi.

Investeringsuniverset i Økonomisk Ugebrevs portefølje, som primært består af danske aktier og UCITS-godkendte ETF'er. Porteføljen er fastsat ud fra likviditet i de enkelte aktier. Disse er løbende blevet justeret ud fra givne markedsforhold og de kan fortsat justeres. Aktuelt består universet af ca. 60-70 danske aktier og porteføljen består af 15-50 papirer ad gangen.

Investeringsstrategien i porteføljen identificerer skift i det økonomiske miljø og markedets risikoappetit. I stigende aktiemarkeder tager porteføljen høj risiko og tilstræber at klare sig bedre end eller på niveau med det generelle danske aktiemarked. I faldende aktiemarkeder tages der risiko af porteføljen for at undgå kurstab. Dette gøres med henblik på at få en stærk performance over en længere årrække.

Strategien bygger på to grundelementer: 1. En forsigtig balanceret samlet aktierisiko, som er tilpasset det aktuelle marked. 2. En stockpick tilgang hvori enkeltaktier analyseres grundigt ud fra ca. 25 forskellige vurderingsvinkler.

I perioder med faldende aktiemarkeder, kan aktieandelen i afdelingen i perioder reduceres. Der kan i disse perioder købes ikke gearede ETF'er i andre aktivklasser med henblik på at reducere kurstabene. Muligheden anvendes som et forsikringselement, som giver mulighed for kursgevinster i faldende aktiemarkeder.

Strategien har fokus på absolut afkast. Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Investeringshorisonten er minimum 3 år.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Specielt for andelsklasse Aktieugebrevet Invest, kl n

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

3 Afdelingsbeskrivelser Aktieugebrevet Invest KL

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er registreret i og afvikles gennem VP Securities A/S. (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen VP Securities A/S, hvor andelene også registreres.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosureforordningen 2019/2088.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at modpartsrisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici og risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Hammers Fonde – Høj

Hammers Fonde – Høj KL

Afdeling: Hammers Fonde – Høj KL

Andelsklasse: Hammers Fonde – Høj, kl f (kontoførende)

Afdelingen er stiftet den 12. december 2019.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punktet om beskatning.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer ud fra en risikovurdering fortrinsvis i exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Investeringsmålet er at optimere det risikostyret afkast ud fra strategiens risikoniveau.

Sammensætningen kan karakteriseres som en aggressiv allokering mellem risikofyldte aktiver og stabile investeringer.

3 Afdelingsbeskrivelser Hammers Fonde – Høj

I udgangsscenariet er fordelingen mellem aktier og obligationer 85%/15%, og kan efterfølgende afviges med 15 pct. point.

Aktieallokeringen kan betragtes som strategiens eksponering til risikofyldte aktiver, mens obligationerne fortrinsvist skal ses som mere stabile investeringer.

Allokeringen til obligationer kan indeholde et element af mere risikofyldte obligationer, med henblik på optimering af afkastet under hensyntagen til risikoen.

Strategien er egnet for investorer, der ønsker et højt afkast og er indstillet på risikoen for at opnå afkastet.

Investorer i denne profil er bekendt med at værdipapirer kan være risikofyldte og undertiden give tab, men at risiko og afkast hænger sammen, og at selv større tab undervejs ofte er en forudsætning for højere afkast.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen har følgende rammer for aktivallokering:

Aktivklasse ^{*)}	Neutral vægt, pct.	Minimum, pct.	Maximum, pct.
Globale aktier	85,00	70,00	100,00
Obligationer	15,00	0,00	30,00
Korte Danske obligationer	2,70	0,00	20,00
Lange Danske obligationer	4,50	0,00	20,00
Globale Statsobligationer	3,00	0,00	15,00
Globale Investmentgrade obligationer	1,50	0,00	15,00
Globale indeksobligationer	1,10	0,00	15,00
Emerging Markets obligationer	1,10	0,00	15,00
Globale High Yield obligationer	1,10	0,00	15,00
Alternativer	0,00	0,00	30,00

**Der anvendes ikke look-through i de afdelinger, der investeres i.*

Alternativer kan være ejendomme, infrastruktur eller private equity e.l. Investeringerne vil ske via likvide investeringsfonde med mulighed for løbende køb og salg.

- Valutaeksponering i aktieporteføljen afdækkes som udgangspunkt ikke. Valutaeksponering fra obligationsporteføljen vil for størstedelen være afdækket til enten EUR eller DKK, men der kan også være valutaeksponering, som ikke afdækkes.
- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosureforordningen 2019/2088.

3 Afdelingsbeskrivelser Hammers Fonde – Høj

Specielt for andelsklasse Hammers Fonde Høj, kl f

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at kreditrisiko, modpartsrisiko, renterisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Hammers Fonde – Lav

Hammers Fonde - Lav KL

Afdeling: Hammers Fonde – Lav KL

Andelsklasse: Hammers Fonde – Lav, kl f (kontoførende)

Afdelingen er stiftet den 12. december 2019.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punktet om beskatning.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer ud fra en risikovurdering fortrinsvis i exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Investeringsmålet optimerer det risikojusterede afkast ud fra strategiens risikoniveau. Sammensætningen kan karakteriseres som en konservativ allokering med overvægt af stabile investeringer.

I udgangsscenariet er fordelingen mellem aktier og obligationer 30%/70%, og kan efterfølgende afviges med 15 pct. point.

3 Afdelingsbeskrivelser Hammers Fonde – Lav

Aktieallokeringen kan betragtes som strategiens eksponering til risikofyldte aktiver, mens obligationerne fortrinsvist skal ses som stabile investeringer.

Allokeringen til obligationer kan indeholde et element af mere risikofyldte obligationer, med henblik på optimering af afkastet under hensyntagen til risikoen

Strategien er egnet for investorer, som ønsker begrænset tabsrisiko, men stadig afkast, der overstiger forrentningen af danske obligationer med kort varighed eller kontantindestående.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen har følgende rammer for aktivallokering:

Aktier	Neutralvægt, pct.	Minimum, pct.	Maximum, pct.
Globale aktier	30,00	15,00	45,00
Obligationer	70,00	55,00	85,00
Korte Danske obligationer	11,80	0,00	30,00
Lange Danske obligationer	22,70	0,00	30,00
Globale Statsobligationer	13,50	0,00	20,00
Globale Investmentgrade obligationer	6,80	0,00	20,00
Globale Indeksobligationer	5,00	0,00	20,00
Emerging Markets obligationer	5,10	0,00	20,00
Globale High Yield obligationer	5,10	0,00	20,00
Alternativer	0,00	0,00	20,00

**Der anvendes ikke look-through i de afdelinger, der investeres i.*

Alternativer kan være ejendomme, infrastruktur eller private equity e.l. Investeringerne vil ske via likvide investeringsfonde med mulighed for løbende køb og salg.

- Valutaeksponering i aktieporteføljen afdækkes som udgangspunkt ikke. Valutaeksponering fra obligationsporteføljen vil for størstedelen være afdækket til enten EUR eller DKK, men der kan også være valutaeksponering som ikke afdækkes.
- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosureforordningen 2019/2088.

Specielt for andelsklasse Hammers Fonde - Lav, kl f

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

3 Afdelingsbeskrivelser Hammers Fonde – Lav

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at kreditrisiko, modpartsrisiko, renterisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Lundgreen's Invest - China

Lundgreen's Invest – China KL

Afdeling: Lundgreen's Invest – China KL

Andelsklasse: Lundgreen's Invest – China, kl n EUR (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i EUR)

Afdelingen er stiftet den 7. marts 2019.

Andelsklasse Lundgreen's Invest – China, kl n EURs første handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S: 30. november 2021

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punktet om beskatning.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i kinesiske aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

3 Afdelingsbeskrivelser Lundgreen's Invest - China

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, der handles på markedspladser i, er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Kina eller Hong Kong. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Målsætningen er fokus på et absolut afkast uden inddragen af et benchmark.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen må ikke aktivt investere i unoterede selskaber. Tildelte unoterede eller afnoterede selskaber kan dog beholdes.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosureforordningen 2019/2088.

Specielt for andelsklasse Lundgreen's Invest – China, kl n EUR

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.
-

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Andelsklassen udstedes i andele á EUR 100 gennem værdipapircentralen VP Securities A/S, hvor andelene også registreres.

Tegning af andelsklassen kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.

Andelsklassen benytter Jyske Bank A/S som market maker. Yderligere informationer om market maker kan findes under punktet "Prisstillelse / market maker" i dette prospekt.

.

3 Afdelingsbeskrivelser Lundgreen's Invest - China

Andelsklassen suspenderer handlen på følgende dage, som følge af lokale børslukkedage i Hong Kong:

Kinesisk nytår 1-3. februar 2022

Qingming Festival 5. april 2022

Dagen efter international kampdag 2. maj 2022

Vesak 9. maj 2022

Duanwu festival 3. juni 2022

Hong Kong special administrative region establishment day 1. juli 2022

Efterårsfestival 12. september 2022

Dobbelt niende festival 4. oktober 2022

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at risiko vedrørende nye markeder/emerging markets, modpartsrisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Alternative Investeringer

Optimal – Alternative Investeringer KL

Afdeling: Optimal – Alternative Investeringer KL

Andelsklasse: Optimal – Alternative Investeringer, kl f (kontoførende)

Afdelingen er stiftet den 24. oktober 2018.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punktet om beskatning.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i værdipapirer karakteriseret som alternative investeringer, herunder inden for sektorer som robot-industrien, clean energy, ejendomme, infrastruktur, private equity og global water.

Afdelingen investerer fortrinsvis i exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investerings-institutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investerings-institutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer primært i en global aktieportefølje ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'ere) som vælges ved en aktiv udvælgelsesproces af de indeksforeninger, hvor fokus er at skabe bedst mulig balance mellem langsigtet afkast, risiko, robusthed og sikkerhed til lave omkostninger.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Alternative Investeringer

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende.

Afdelingens formue investeres i forskellige alternative aktie eller aktielignede investeringer, herunder tema-investeringer såsom robot-industri, Clean Energy, ejendomme, infrastruktur, Private Equity, Global Water m.m.

Formuen investeres med maksimalt 15 pct. i hver enkelt tema-investering.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosureforordningen 2019/2088.

Specielt for andelsklasse Optimal – Alternative Investeringer, kl f

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktierisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, renterisiko og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Balance Mix

Optimal - Balance Mix KL

Afdeling: Optimal - Balance Mix KL

Andelsklasse: Optimal - Balance Mix, kl f (kontoførende)

Afdelingen er stiftet den 22. februar 2018.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punktet om beskatning.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investerings-institutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investerings-institutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i penge-markedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i en global balanceret portefølje primært ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'ere) og danske obligationer. Fordelingen mellem aktier og obligationer vil gennemsnitlig over året være minimum 51 pct. aktier og maksimalt 49 pct. obligationer, hvor fokus er at skabe bedst mulig balance mellem langsigtet afkast, risiko og sikkerhed til lave omkostninger.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Balance Mix

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende, typisk årligt. Den løbende porteføljepleje består af max. 5 procentpoint overvægt/undervægt af forholdet mellem aktier og obligationer.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosuresforordningen 2019/2088.

Specielt for andelsklasse Optimal – Balance Mix, kl f

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktierisiko, kreditrisiko, renterisiko, modpartsrisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Danske Aktier

Optimal – Danske Aktier KL

Afdeling: Optimal – Danske Aktier KL

Andelsklasse: Optimal - Danske Aktier, kl f (kontoførende)

Afdelingen er stiftet den 24. oktober 2018.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er er udloddende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne rammer for investering.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske aktier, samt øvrige aktier, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investerings-institutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i en danske aktieportefølje, primært enkelt-aktier i C25-selskaberne.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende. Der kan investeres i øvrige danske værdipapirer, når målsætningen om langsigtet afkast, risiko og sikkerhed overholdes.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Danske Aktier

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosureforordningen 2019/2088.

Specielt for andelsklasse Optimal – Danske Aktier, kl f

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktierisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. kontantindestående og risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Danske Obligationer

Optimal – Danske Obligationer KL

Afdeling: Optimal – Danske Obligationer KL

Andelsklasse: Optimal - Danske Obligationer, kl f (kontoførende)

Afdelingen er stiftet den 24. oktober 2018.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er er udloddende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22 angivne rammer for investering.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner, euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs §148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen tilstræber at investere i op mod 25 forskellige danske, hovedsagligt realkreditobligationer, denomineret i danske kroner eller euro.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende, typisk årligt.

Det tilstræbes at det samlede risikomål, beregnet som den optionsjusterede varighed, samlet ikke overstiger 10 år.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Danske Obligationer

- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke investere præmieobligationer og konvertible obligationer.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosureforordningen 2019/2088.

Specielt for andelsklasse Optimal – Danske Obligationer, kl f

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at kreditrisiko, renterisiko, bæredygtighedsrisici, modpartsrisiko og risiko vedr. kontantindestående, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Globale Aktier

Optimal – Globale Aktier KL

Afdeling: Optimal – Globale Aktier KL

Andelsklasse: Optimal - Globale Aktier, kl f (kontoførende)

Afdelingen er stiftet den 24. oktober 2018.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punktet om beskatning.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Afdelingen er et masterinstitut og modtager midler fra feederinstituttet Investeringsforeningen PortfolioManager - Optimal - Globale Aktier – Kapitalindkomst. Feederinstituttets prospekt er indeholdt i dette dokument.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktiebaserede exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investerings-institutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i en global aktieportefølje primært ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'ere), hvor fokus er at skabe bedst mulig balance mellem langsigtet afkast, risiko, robusthed og sikkerhed til lave omkostninger.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Globale Aktier

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende. Den løbende porteføljepleje består i investering mellem forskellige markeder defineret ud fra følgende fordeling:

- a. Udviklede markeder (Developed Markets): Americas, Europe & Middle East, Pacific. Op til 100 pct.
- b. Nye Markeder (Emerging Markets): Americas, Europe, Middle East & Africa, Asia. Frontier Markets. Maksimalt 20 pct.
- c. Grænse-markeder (Frontier Markets): Americas, Europe CIS, Middle East, Africa, Asia). Maksimalt 10 pct.

Afdelingen investerer primært i en global aktieportefølje ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'ere) som vælges ved en aktiv udvælgelsesproces af de indeksforeninger, hvor fokus er at skabe bedst mulig balance mellem langsigtet afkast, risiko, robusthed og sikkerhed til lave omkostninger.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende. Den løbende porteføljepleje består af maksimalt 15 % forskellige alternative aktie eller aktielignede investeringer, herunder tema-investeringer såsom robot-industri, Clean Energy, ejendomme, infrastruktur, Private Equity, Global Water og m.m.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosureforordningen 2019/2088.

Specielt for andelsklasse Optimal – Globale Aktier, kl f

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktierisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. kontantindestående og risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Globale Aktier - Kapitalindkomst

Optimal – Globale Aktier – Kapitalindkomst

Afdeling: Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst

Afdelingen er stiftet den 11. juni 2020.

Afdelingen er kontoførende.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punktet om beskatning.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Afdelingen har i henhold til § 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Finanstilsynets tilladelse til at investere som feederinstitut. Afdelingen skal således investere minimum 85 pct. af formuen i en anden UCITS (masterinstitut).

Det erklæres, at afdelingen er feederinstitut og at afdelingens masterinstitut er Investeringsforeningen PortfolioManager - Optimal - Globale Aktier, kl f.

Afdelingens og masterinstitutets resultater er ens, da afdelingens og masterinstitutet har samme investeringsprofil og risikoprofil. En beskrivelse af masterinstitutet, dets organisation, dets risikoprofil, dets investeringspolitik, og -målsætning findes i dette prospekt, som også findes vederlagsfrit på foreningens hjemmeside.

De skattemæssige konsekvenser for afdelingens investeringer i masterinstitutet er ikke væsentlige, da afdelingen ikke er selvstændigt skattepligtig. De skattemæssige konsekvenser for investorer i afdelingen er, at afdelingen beskattes som kapitalindkomst, hvor masterinstitutet beskattes som aktieindkomst.

Afdelingen afholder udelukkede de administrationsomkostninger, som masterinstitutet afholder. Dermed har afdelingen en omkostningsprocent omkring 0,00%. De maksimale administrationsomkostninger som afdelingen eksponeres mod gennem masterinstitutet, må i henhold til vedtægterne maksimalt udgøre 1,50%. Den aktuelle sats fremgår i bilag 2.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen har i henhold til § 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Finanstilsynets tilladelse til at investere som feederinstitut. Afdelingen skal således investere minimum 85 pct. af formuen i en anden UCITS (masterinstitut).

Afdelingens masterinstitut er afdeling Optimal - Globale Aktier KL.

Masterinstitutet investerer fortrinsvis i aktiebaserede exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Masterinstitutet kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Masterinstitutet kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Globale Aktier - Kapitalindkomst

Masterinstituttet investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Masterinstituttet må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Masterinstituttet kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er kontoførende.

Investeringsstrategi

Det erklæres at afdelingen er et feederinstitut, som investerer i masterinstituttet Investeringsforeningen PortfolioManager - Optimal - Globale Aktier KL, klasse f. Det erklæres at afdelingen altid investerer mindst 85% af sin formue i masterinstituttet. Afdelingen tilstræber at have samme afkast, risiko og resultat som masterafdelingen ved udelukkende at investere i masterinstituttet.

Ved emission og indløsning i afdelingen køber henholdsvis sælger afdelingen andele i masterinstituttet.

Masterinstituttet investerer i en global aktieportefølje primært ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'ere), hvor fokus er at skabe bedst mulig balance mellem langsigtet afkast, risiko, robusthed og sikkerhed til lave omkostninger.

Masterinstituttets portefølje styres aktivt og rebalanceres løbende. Den løbende porteføljepleje består i investering mellem forskellige markeder defineret ud fra følgende fordeling:

- a. Udviklede markeder (Developed Markets): Americas, Europe & Middle East, Pacific. Op til 100 pct.
- b. Nye Markeder (Emerging Markets): Americas, Europe, Middle East & Africa, Asia. Frontier Markets. Maksimalt 20 pct.
- c. Grænse-markeder (Frontier Markets): Americas, Europe CIS, Middle East, Africa, Asia). Maksimalt 10 pct.

Masterinstituttet investerer primært i en global aktieportefølje ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'ere) som vælges ved en aktiv udvælgelsesproces af de indeksforeninger, hvor fokus er at skabe bedst mulig balance mellem langsigtet afkast, risiko, robusthed og sikkerhed til lave omkostninger.

Masterinstituttets portefølje styres aktivt og rebalanceres løbende. Den løbende porteføljepleje består af maksimalt 15 % forskellige alternative aktie eller aktielignede investeringer, herunder tema-investeringer såsom robot-industri, Clean Energy, ejendomme, infrastruktur, Private Equity, Global Water og m.m.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætning

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Globale Aktier - Kapitalindkomst

- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosuresforordningen 2019/2088.

Specielt for afdeling Optimal – Globale Aktier – Kapitalindkomst

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Risikofaktorer

Afdelingen tilstræber at have samme risikoprofil som masterinstituttet. Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktierisiko, kreditrisiko, bæredygtighedsrisici, modpartsrisiko, risiko vedr. kontantindestående og risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Globale Obligationer

Optimal – Globale Obligationer KL

Afdeling: Optimal – Globale Obligationer KL

Andelsklasse: Optimal - Globale Obligationer, kl f (kontoførende)

Afdelingen er stiftet den 24. oktober 2018.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punktet om beskatning.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationsbaserede exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Globale Obligationer

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer den samlede formue i indeksbaserede UCITS ETF'er, der indeholder tre komponenter hhv. virksomhedsobligationer i kategorien Investment grade og Non-Investment grade samt obligationer fra emerging markets-lande.

Fordelingen mellem de tre komponenter afhænger af forventninger til markedsudviklingen og under hensyntagen til de samlede risici ved investeringen og de samlede omkostninger.

Porteføljen rebalanceres løbende, med en max. 5 procentpoint overvægt/ undervægt ift. den til enhver tid gældende modelportefølje.

Afdelingen måler sig mod et indikativt benchmark sammensat af 25 pct. JPMorgan EMBI Global Core Index, 50 pct. Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index og 25 pct. Markit iBoxx Global Developed Markets Liquid High Yield Capped Index.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosureforordningen 2019/2088.

Specielt for andelsklasse Optimal – Globale Obligationer, kl f

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at kreditrisiko, renterisiko, bæredygtighedsrisici, modpartsrisiko og risiko vedr. kontantindestående, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital - BASIS

PP Capital – BASIS KL

Afdeling: PP Capital – BASIS KL

Andelsklasser:

PP Capital – BASIS, kl n EUR (Optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i EUR)

Afdelingen er stiftet den 22. februar 2018.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser. Andelsklasserne har de samme formuebestemte administrationsomkostninger og rådgivningsomkostninger. Den børsnoterede andelsklasse kan have udgifter til markedsføring / distribution. Dette vil fremgå i dette prospekts bilag 2.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punktet om beskatning.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i exchange traded funds (ETF'er), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investerings-institutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital - BASIS

Afdelingens målsætning er på baggrund af globale økonomiske og finansielle analyser, at sammensætte en aktivt forvaltet global portefølje der opnår den bedst mulige balance mellem langsigtet afkast og risiko.

Udgangspunktet er at have en eksponering så tæt som muligt på en 70%/30%, eller 30%/70%-fordeling mellem aktier og obligationer, afhængigt af markedsbetingelserne.

Investeringerne foretages primært gennem udvælgelse af ETF'er og/eller fonde der underliggende består af aktivklasserne; aktier, obligationer og alternativer.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

Afdelingen har følgende rammer for aktivallokeringen:

I %	Minimum	Maksimum
Statsobligationer	0	70
Kreditobligationer	0	20
Aktier	0	70
Alternativer	0	35

Alternativer inkluderer globale ejendomme (REIT), råvarer, infrastruktur og lignende. Eksponering til alternativer må udelukkende opnås gennem UCITS ETF'er, non-UCITS ETF'er eller investeringsforeningsafdelinger.

Statsobligationer inkluderer danske og globale statsobligationer heri emerging markets obligationer. Det tilstræbes, at eksponeringen til statsobligationer opnås ved brug af UCITS ETF'er eller investeringsforeningsafdelinger.

Kreditobligationer inkluderer globale Investment Grade (IG), High Yield (HY) og betingede konvertible obligationer (CoCo). Det tilstræbes, at eksponering til kreditobligationer opnås gennem UCITS ETF'er eller investeringsforeningsafdelinger.

Aktier inkluderer globale børsnoterede aktier. Det tilstræbes at eksponering til aktier opnås ved brug af UCITS ETF'er eller investeringsforeningsafdelinger.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosureforordningen 2019/2088.

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital - BASIS

Specielt for andelsklasse PP Capital – BASIS, kl n EUR

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Andelsklassen udstedes i andele á EUR 100 gennem værdipapircentralen VP Securities A/S, hvor andelene også registreres.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktierisiko, kreditrisiko, renterisiko, modpartsrisiko, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. kontantindestående, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital - StockPick

PP Capital – StockPick KL

Afdeling: PP Capital – StockPick KL

Andelsklasser:

PP Capital – StockPick, klasse notering (Optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende)

Afdelingen er stiftet den 22. februar 2018.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser. Andelsklasserne har de samme formuebestemte administrationsomkostninger og rådgivningsomkostninger. Den børsnoterede andelsklasse kan have udgifter til markedsføring / distribution. Dette vil fremgå i dette prospekts bilag 2.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punktet om beskatning.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt, fortrinsvis i aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital - StockPick

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Det tilstræbes, at den vægtede, historiske standardafvigelse på den aktuelle porteføljesammensætning med en tidshorizont på 1, 3 og 5 år holdes inden for henholdsvis 25 pct., 20 pct. og 15 pct.
- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosureforordningen 2019/2088.

Specielt for andelsklasse PP Capital – StockPick, klasse notering

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen VP Securities A/S, hvor andelene også registreres.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktierisiko, risiko vedr. investeringsstil, kreditrisiko, bæredygtighedsrisici, modpartsrisiko, risiko vedr. kontantindestående og risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital – Tactical Asset Allocation

PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

Afdeling: PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

Andelsklasser:

PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR (Optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i EUR)

Afdelingen og andelsklasse PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR er stiftet den 20. december 2019.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser. Andelsklasserne har de samme formuebestemte administrationsomkostninger og rådgivningsomkostninger. Den børsnoterede andelsklasse kan have udgifter til markedsføring / distribution. Dette vil fremgå i dette prospekts bilag 2.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punktet om beskatning.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer ud fra en strategi om dynamisk allokering mellem aktivklasser fortrinsvis i exchange traded funds (ETF), herunder commodity exchange traded funds, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital – Tactical Asset Allocation

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende.

Der investeres primært i børshandlede indeksforeninger (ETF'ere). Foreningens eksponering mod givne aktivklasser vil som udgangspunkt blive afholdt i børshandlede indeksforeninger ETF'ere.

Strategien identificerer skift i både det økonomiske miljø og markedets risikoappetit. Dette gøres på baggrund af en samlet strategi, der tager højde for hvad der sker på langt sigt med vækst- og inflationsudviklingen, samt på kort sigt med momentum og sentiment.

Strategien bygger på en antagelse om, at de to vigtigste faktorer, der påvirker afkastet på aktivklasser, er hhv. skift i det økonomiske miljø (ændringer i vækst- og inflation) og skift i risikoappetitten. Den strategiske allokering udfærdiges under hensyntagen til den underliggende udvikling i vækst og inflationsudviklingen, samt risikoappetitten. Fokus er på at skabe de bedste forudsætninger for optimal udvikling i foreningens formueudvikling ved at balancere afkast og risiko.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen har følgende rammer for aktivallokeringen:
 - Aktiebaserede ETF'ere: 0-100%
 - Obligationsbaserede ETF'ere: 0-100%
 - Råvarebaserede ETF'ere: 0-35%
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån
- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosureforordningen 2019/2088.

Specielt for andelsklasse PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital – Tactical Asset Allocation

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Andelsklassen udstedes i andele á EUR 100 gennem værdipapircentralen VP Securities A/S, hvor andelene også registreres.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at kreditrisiko, renterisiko, modpartsrisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes v

3 Afdelingsbeskrivelser Snowball Invest

Snowball Invest KL

Afdeling: Snowball Invest KL

Andelsklasse: Snowball Invest, kl n (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i DKK)

Afdelingen er stiftet den 19. august 2021.

Andelsklasse Snowball Invest, kl n Havde første handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S: 25. januar 2022

Afdelingens og andelsklassens første regnskabsår er 19.01.2022-31.12.2022. Herefter vil regnskabsåret følge foreningens regnskabsperiode.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen er er udloddende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22 angivne rammer for investering.

Afdelingen har intet benchmark. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingernes risiko. Snowball Capital blev stiftet i august 2021 af Alexander Munk, Victor Berg og Henrik Sparup. De tre stiftere har alle en baggrund indenfor kapitalforvaltning fra et ambitiøst dansk fondsmæglerselskab, som Henrik Sparup var medstifter af i 2008.

Snowball Capital er stiftet for at rådgive afdelingen Snowball Invest, med det formål at identificere, forstå og investere i dominerende og værdiskabende virksomheder. Du kan læse mere om Snowball Capital på deres hjemmeside: www.snowballcapital.dk

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være Full Members eller Associate Members of Federation of European Securities Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

3 Afdelingsbeskrivelser Snowball Invest

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingens investeringsstrategi er at investere i aktier globalt uden anvendelse af andre finansielle instrumenter. Rådgivningen følger en aktiv investeringsstrategi, hvis formål er at skabe et merafkast efter omkostninger ift. verdensmarkedet over en lang tidshorizont.

Investeringerne i afdelingen er spredt på en række kvalitetsvirksomheder på tværs af lande og industrier. Investeringerne vil altid være konforme med foreningen og Fundmarkets politikker. Afdelingen henvender sig primært til investorer med en høj risikoprofil og en lang investeringshorizont.

Afdelingen rådgives ud fra Snowball Capitals investeringsfilosofi, der kan kondenseres ned til følgende tre punkter:

1. Invester i kvalitetsvirksomheder – virksomheder, der allerede har vundet, og hvor sandsynligheden for, at de bliver ved med at vinde i fremtiden, er høj.
2. Køb ejerandelene til en fornuftig pris – en fair prissætning for kvalitet.
3. Gør ingenting – vores kunder betaler for resultater, ikke aktivitet.

Ad. 1. Invester i kvalitetsvirksomheder.

Snowball Capitals definition på kvalitetsvirksomheder er følgende: *Kvalitetsvirksomheder er virksomheder med holdbare og unikke konkurrencemæssige fordele, der befinder sig i dominerende positioner på konkurrencefattede og strukturelt vækstende markeder.*

For at identificere disse kvalitetsvirksomheder anvender Snowball Capital kvalitativt input fra verdens dygtigste markedseksperter, researchere og investorer. Informationerne kommer ofte fra kilder, som er direkte involveret i de forskellige brancher og som har dybdegående viden om udviklingen i branchen og/eller den enkelte virksomhed. Snowball Capital udfører også kvantitative screeninger af virksomheder med mere end \$500 millioner i markedsværdi rangeret efter nøgletal som ROIC, vækst og markedsconcentration.

Snowball Capitals primære opgave er at analysere holdbarheden af de dominerende virksomheders konkurrencemæssige fordele, da dette er den vigtigste kilde til overnormal profit skabelse i fremtiden. Til dette formål har Snowball Capital etableret 10 kriterier, der bl.a. vurderer virksomhedens markedsposition, vækst, kundeforhold og profitabilitet, der tillader komparativ vurdering af kvalitetsvirksomheder på tværs af industrier.

Ad. 2. Køb ejerandelene i disse virksomheder til en fornuftig pris.

3 Afdelingsbeskrivelser Snowball Invest

Efter analysen opbygges en DCF-model (Discounted Cash Flow) med fokus på de virksomhedsspecifikke kritiske variable, der er afgørende for den enkelte virksomheds fundamentale værdi. Med kritiske variable menes de faktorer, der påvirker den specifikke virksomheds evne til at vækste sine frie pengestrømme. De kritiske variable vil variere fra virksomhed til virksomhed og fra branche til branche, Dette gør Snowball Capital i stand til at vurdere, om aktien handler til en fair prisfastsættelse.

Ad 3. Gør ingenting.

Kvalitetsselskaber er i stand til at geninvestere en del af deres frie pengestrømme tilbage i virksomheden til høje afkast på den investerede kapital, og derfor blive ved med at skabe værdi for medejere.

For at opnå det fulde udbytte af sin investering i afdeling Snowball Invest KL, skal man som investor være langsigtet for dermed at få fuldt udbytte af afdelingens investeringsstrategi, som: udnytter renters renteeffekten i porteføljens virksomheder og dermed maksimerer værdiskabelsen for virksomhedernes medejere.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis med henblik på risikoafdækning.
- Afdelingen må ikke aktivt investere i unoterede selskaber. Tildelte unoterede eller afnoterede selskaber kan dog beholdes.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen klassificeres som et artikel 6 produkt jf. Disclosureforordningen 2019/2088.

Specielt for andelsklasse Snowball Invest, kl n

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen kan have klassespecifikke aktiver i accessorisk omfang med henblik på at afdække valutakursrisiko.

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen VP Securities A/S, hvor andelene også registreres.

Tegning af andelsklassen kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.

3 Afdelingsbeskrivelser Snowball Invest

Andelsklassen benytter Jyske Bank A/S som market maker. Yderligere informationer om market maker kan findes under punktet ”Prisstillelse / market maker” i dette prospekt.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at risiko vedrørende modpartsrisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer har indflydelse på investeringernes værdi.

4 Risikoforhold og risikofaktorer

Risikoklasser i Central Investorinformation

Af nedenstående skema fremgår afdelingernes og andelsklassernes risikoklasse angivet på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i afdelingerne og andelsklasserne og er bestemt ud fra udsvingene i afdelingernes og andelsklassernes indre værdi de seneste fem år og/eller repræsentative data. Placering i risikoklasse 1 indikerer små kursudsving og dermed lav risiko, typisk kombineret med lavere afkast. Placering i risikoklasse 1 indebærer dog ikke risikofrihed. Placering i risikoklasse 7 indikerer store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Indplacering af afdelingerne i risikoklasserne beregnes på historisk data, risikoklassen kan derfor ændre sig med tiden, ligesom at indplaceringen ikke nødvendigvis giver en pålidelig indikator på fremtidig risiko.

Afdeling/Andelsklasse	Risikoklasse pr. 1. januar 2022
Aktieugebrevet Invest, kl n	7
Hammers Fonde - Høj, kl f	6
Hammers Fonde - Lav, kl f	3
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	6
Optimal – Alternative Investeringer, kl f	5
Optimal – Balance Mix, kl f	4
Optimal – Danske Aktier, kl f	6
Optimal – Danske Obligationer, kl f	3
Optimal – Globale Aktier, kl f	5
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	5
Optimal – Globale Obligationer, kl f	3
PP Capital – StockPick, klasse notering	6
PP Capital – BASIS, kl n EUR	4
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	5
Snowball Invest, kl n	5

Investor skal i relation til investering være særligt opmærksom på nedenstående risikofaktorer (i uprioriteret rækkefølge).

Markedsrisiko

Ved alle former for investeringer er der en naturlig risiko for, at værdien ændres. Værdien af investeringen påvirkes af mange faktorer. Værdien påvirkes af ændringer i det generelle økonomiske og/eller politiske klima. Det kan også være udvikling i enkelte selskaber eller lande. Markedsrisikoen opgøres på mange måder bl.a. som aktierisiko, renterisiko, kreditrisiko og valutarisiko.

Aktiemarkedsrisiko

Aktiemarkeder kan svinge meget og kan være uforudsigeligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

4 Risikoforhold og risikofaktorer

Handelsvolumen, pris volatilitet, udstederlikviditet og afviklingsperiode kan variere på tværs af selskaber. Det kan påvirke afkastet på aktierne. Hvis en virksomhed går konkurs eller kommer under finansiell restrukturering, kan aktien miste hele sin værdi.

Renterisiko

Investeringen kan være forbundet med renterisiko. Renterisiko opstår, når der er udsving i renten på valutaer for hvert værdipapir eller andre finansielle aktiver. Renteudviklingen varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i Renteniveauet kan give kursfald/stigninger. Når Renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil afdelingernes kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og afdelingens basisvaluta. Afdelinger, som kun investerer i værdipapirer, som er denomineret i afdelingens basisvaluta, har ingen direkte valutarisiko. Valutakurser kan ændre sig meget over kort tid. Valutakurser er påvirket af udbud og efterspørgsel i valutamarkedene, udvikling i renter og andre faktorer. Valutakurser kan også blive påvirket af indgriben fra centralbanker eller regeringer og politisk indgriben.

Makro risici og politiske risici

Afdelingernes performance eller investors mulighed for at købe eller sælge andele, kan blive påvirket af ændringer i det generelle økonomiske og/eller politiske klima. Der kan opstå usikkerheder som følge af økonomisk politik, valgresultater, ændring af frihandelsaftaler, udvikling i diplomatiske relationer, militær oprustning, restriktioner, lovgivning og ændringer i brancher generelt.

Risiko vedrørende nye markeder/emerging markets

Begrebet "nye markeder" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ekskl. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkeder, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder kan være forbundet med særlige risici, der ikke forekommer på de udviklede markeder. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslivligheden på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også være mere vedvarende.

Risiko vedrørende investeringsområdet

Hvis der er mange investeringer inden for en bestemt sektor, f.eks. bioteknologi, finans, m.fl., er afkastet meget afhængig af udviklingen inden for netop denne sektor.

Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold

Værdien af et enkelt værdipapir kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Afhængig af det enkelte værdipapirs vægt i porteføljen kan værdien af afdelingen variere i større eller mindre omfang som følge af kursudsving i værdipapiret. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

4 Risikoforhold og risikofaktorer

Kreditrisiko

Kreditrisiko, er risikoen for, at udsteder ikke kan leve op til betalingsforpligtelserne. Inden for forskellige obligationstyper, f.eks. statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer, kreditobligationer osv., er kreditrisikoen relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, om udsteder får forringet sin kredit rating og/eller hvorvidt udstederen vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser. I globale markeder er der endvidere en risiko forbundet til valutarisikoen. Herudover kan der være forbundet en risiko med reinvestering og usikkerhed omkring fremtidige cash-flows

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at et instrument eller et afledt instrument ikke kan handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på det relevante marked. Der er ofte en likviditetsrisiko forbundet med instrumenter, der ikke er optaget til handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked. Likviditetsrisikoen er påvirket af markedsudsving. Et aktivs likviditet er en funktion af, hvor hurtigt og omkostningseffektivt det kan konverteres til kontanter under forskellige markedsvilkår.

Modpartsrisiko

Der kan være tilfælde, hvor foreningens depotbank ikke kan gennemføre eller afvikle handler i de underliggende værdipapirer som aftalt. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, handler, hvor modparten ikke lever op til de aftalte handelsbetingelser, eller hvis modparten på anden vis forsømmer sine forpligtelser. Afdelinger der handler depotbeviser, som ADRs og GDRs eksponeres for risici, der relaterer sig til modpartens kreditværdighed og dennes evne til at opfylde betingelserne i de kontrakter, der er indgået med modparten.

Risiko vedr. kontantindestående

En afdeling kan have et større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller som aftale indskud i et pengeinstitut, herunder foreningens depotselskab. Det giver afdelingen en kreditrisiko mod det pågældende pengeinstitut og en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs. Foreningens afdelinger må kun have kontanter i accessorisk omfang.

Depotbeviser (ADR og GDR)

Nogle afdelinger har mulighed for at investere i depotbeviser, som er finansielle instrumenter, som kan sidestilles med aktier. F.eks. American Depositary Reciepts, ADRs og Global Depositary Receipts, GDRs. Depotbeviser har nogle ekstra risici tilknyttet ud over de markedsmæssige, som følger aktier. Depotbeviset kan være behæftet med særlige risici, hvis der f.eks. foretages en corporate action i den underliggende aktie. Depotbeviset kan principielt give adgang til ombytning til de underliggende aktier, men det er som ofte ikke tilfældet.

Operationelle risici

Operationelle risici omfatter IT-risici, procedure og driftsrelaterede risici samt menneskelige fejl. De operationelle risici for afdelingen håndteres af Forvalteren i henhold til forvaltningsaftalen. Forvalteren har etableret passende forretningsgange til at minimere operationelle risici og Forvalteren har tegnet en professionel ansvarsforsikring samt ledelsesansvarsforsikring, som kan dække eventuelle tab som følge af operationelle fejl. Forvalteren overvåger og evaluerer løbende de operationelle risici.

4 Risikoforhold og risikofaktorer

Bæredygtighedsrisiko

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som hvis den indtræffer, kan have væsentlig negativ indvirkning på værdien af investeringen.

Øvrige risici

De ovenfor nævnte risikofaktorer skal ikke betragtes som en udtømmende liste eller fuld forklaring af alle de risici, som afdelingerne kan udsættes for. Der kan være andre risici, som kan påvirke den finansielle performance og værdien af afdelingen. Hvis der er mange investeringer inden for en bestemt sektor, f.eks. bioteknologi og teknologi, er afkastet meget afhængig af udviklingen inden for netop denne sektor.

Værdien af et enkelt værdipapir kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Afhængig af det enkelte værdipapirs vægt i porteføljen kan værdien af afdelingen variere i større eller mindre omfang som følge af kursudsving i værdipapiret. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i en afdeling eller andelsklasse en risiko for, at investor lider et tab. Investor skal være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andele i en afdeling eller andelsklasse kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

På investors anmodning er foreningens investeringsforvaltningsselskab forpligtet til at udlevere supplerende oplysninger om de enkeltes afdelingers risikostyring.

5 Tegning, emission og indløsning

Oplysning om kurser og indre værdi

Fundmarket A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysninger om kurser og indre værdi kan findes på www.portfoliomanager.dk, www.nasdaqomxnordic.com (Nasdaq Copenhagen A/S) og www.fundcollect.dk.

Tegning og emission

Andele udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Emissionskurserne fastsættes efter dobbeltprismetoden for børsnoterede og unoterede (registrerede i VP Securities A/S) afdelinger og andelsklasser. Emissionskurserne fastsættes efter den modificerede enkeltprismetode for de kontoførende afdelinger og andelsklasser. I skemaerne herunder angives tegningsvilkårene for andelen.

Vilkår for afdelinger og andelsklasser optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S	
Optaget til handel hos	Nasdaq Copenhagen A/S
Tegningssted	Tegning kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.
Handelsvilkår	Depotselskabets handelsvilkår samt foreningens handelsvilkår som angivet i prospekt.
Betaling for tegning op opbevaring	Opbevaring hos depotselskabet på dennes vilkår. Ved ind- og udgang af andele betales dog sædvanlige VP-gebyrer.
Afregning	Afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelen på investors depot.
Ejerbogsføring	VP Securities A/S
Prismetode	Dobbeltprismetode
Afdelinger og andelsklasser	Lundgreen's Invest - China, kl n EUR PP Capital – StockPick, klasse notering PP Capital – BASIS, kl n EUR PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR Snowball Invest, kl n

Vilkår for kontoførende afdelinger og andelsklasser	
Tegningssted	Fundmarket.dk
Handelsvilkår	Fundmarkets handelsvilkår for brug af Fundmarket.dk er gældende
Betaling for tegning op opbevaring	Opbevaring samt ind- og udgang af andele på investors konto er gratis
Afregning	Afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelen på investors konto i foreningen
Ejerbogsføring	Fundmarket fører foreningens ejerbog uden særskilt gebyr for dette
Prismetode	Modificeret enkeltpris
Afdelinger og andelsklasser	Hammers Fonde – Høj, kl f Hammers Fonde – Lav, kl f Optimal – Alternative Investeringer, kl f Optimal – Balance Mix, kl f Optimal – Danske Aktier, kl f Optimal – Danske Obligationer, kl f Optimal – Globale Aktier, kl f Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst Optimal – Globale Obligationer, kl f

Vilkår for VP-registrerede afdelinger og andelsklasser	
Tegningssted	Tegning kan finde sted hos investors depotbank eller et andet pengeinstitut.
Handelsvilkår	Depotselskabets handelsvilkår samt foreningens handelsvilkår som angivet i prospekt.
Betaling for tegning op opbevaring	Opbevaring hos depotselskabet på dennes vilkår. Ved ind- og udgang af andele betales dog sædvanlige VP-gebyrer.
Afregning	Afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelen på investors depot.
Ejerbogsføring	VP Securities A/S
Prismetode	Dobbeltprismetode
Afdelinger og andelsklasser	Aktieugebrevet Invest, kl n

En investors indskud og beregnede andele registreres på investorens navn.

5 Tegning, emission og indløsning

Modificeret enkeltprismetode

Ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode fastsættes emissionskursen eller indløsningskursen på tidspunktet for opgørelse af værdien af andelen.

Emissioner og indløsninger afregnes til henholdsvis emissionskursen eller indløsningskursen med udgangspunkt i den indre værdi på opgørelsestidspunktet. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorenes formues værdi på opgørelsestidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen eller andelsklassen tegnede andele.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoemission eller nettoindløsning, der overstiger en tærskelværdi på 0,1 pct. af formuen i den enkelte andelsklasse eller afdeling skal ske en justering ved til ovennævnte indre værdi at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger, som maksimalt kan udgøre et beløb svarende til emissionstillægget eller indløsningsfradraget.

Den beregnede emissionskurs eller indløsningskurs afrundes.

Afregning af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget før kl. 14.00, sker til emissionskursen eller indløsningskursen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes før kl. 10.00 den efterfølgende bankdag. Priserne offentliggøres på Fundmarket.dk og Portfoliomanager.dk.

Dobbeltprismetode

Ved anvendelse af dobbeltprismetoden fastsættes emissionskursen og indløsningskursen som andelens indre værdi med henholdsvis tillæg eller fradrag af et beløb (emissionstillæg og indløsningsfradrag), som bruges til dækning af udgifter ved køb eller salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen eller indløsningen. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorenes formues værdi på opgørelsestidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen eller andelsklassen tegnede andele.

Den beregnede emissionskurs og indløsningskurs afrundes.

Emissionskursen og indløsningskursen ved dobbeltprismetoden beregnes minimum 3 gange dagligt på danske bankdage. Priserne offentliggøres på Nasdaq Copenhagen A/S og på Portfoliomanager.dk.

Indløsning

Foreningsandelene er frit omsættelige. Indløsningskurserne fastsættes efter dobbeltprismetoden for børsnoterede og unoterede (registrerede i VP Securities A/S) afdelinger og andelsklasser. Indløsningskurserne fastsættes efter den modificerede enkeltprismetode for de kontoførende afdelinger og andelsklasser.

Hvis investor ønsker at flytte fra én afdeling eller andelskasse til en anden, sker dette ved at sælge andelene i en afdeling af foreningen for at købe i en anden. Ved flytning opkræves normalt emissionstillæg og indløsningsfradrag på normale handelsvilkår.

Ingen investor er pligtig til at lade sine foreningsandele indløse helt eller delvist. Foreningen er pligtig til at indløse foreningsandele, hvis investor ønsker det.

Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 12, stk. 2, i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Udsættelse kan ske:

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet,

5 Tegning, emission og indløsning

eller

- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelenes nødvendige aktiver.

Andelenes størrelse og kursangivelse

I skemaet nedenfor angives andelenes størrelse og kursangivelse.

Afdeling/andelsklasser optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S	Minimums-indsud	Kursangivelse pr. nominelt
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	100 EUR	100 EUR
PP Capital – BASIS, kl n EUR	100 EUR	100 EUR
PP Capital – StockPick, klasse notering	100 DKK	100 DKK
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	100 EUR	100 EUR
Snowball Invest, kl n	100 DKK	100 DKK

Afdeling/andelsklasser registreret hos VP Securities	Minimums-indsud	Kursangivelse pr. nominelt
Aktieugebrevet Invest, kl n	100 DKK	100 DKK

Afdeling/Andelsklasse, kontoførende	Minimums-indsud	Kursangivelse pr. nominelt
Hammers Fonde - Høj, kl f	0,00001 DKK	100 DKK
Hammers Fonde - Lav, kl f	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Alternative Investeringer, kl f	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Balance Mix, kl f	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Danske Aktier, kl f	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Danske Obligationer, kl f	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Globale Aktier, kl f	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Globale Obligationer, kl f	0,00001 DKK	100 DKK

6 Beskatning og investortyper

Beskatning

Angivelserne i dette afsnit er generelt om beskatning. Investor bør selv søge yderligere rådgivning om egne skatteforhold.

Afkast, udbytte og kursændringer gældende for de akkumulerende afdelinger

Afdelingerne og andelsklasserne udbetaler ikke udbytte, men henlægger årets resultat til formuen. Afkast af investering i afdelingerne og andelsklasserne vil forekomme som kursændring (positiv eller negativ) på foreningsandelene.

Afkast, udbytte og kursændringer gældende for de udloddende afdelinger

Det samlede afkast i afdelingerne kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandelene (positiv eller negativ).

Udbytte beregnes og udbetales (udloddes) til investorerne i udloddende afdelinger efter de beskrevne principper i skattelovgivningen (Ligningsloven § 16 C). Udloddende afdelinger betegnes i ligningsloven som ”investeringsinstitutter med minimumsbeskatning”.

Inden udlodning foretages fradrag af administrationsomkostninger. Opgørelsen af udlodningen opfylder de i Ligningslovens § 16 C anførte krav.

Som følge af udbyttets sammensætning kan udbyttesatserne ventes at variere fra år til år.

Udbytte udbetales til indehaverne af foreningsandele efter foreningens årlige ordinære generalforsamling. Udbyttesatsen kan nedrundes til nærmeste 0,1 pct. af andelenes pålydende værdi. Beløb, der som følge af nedrunding ikke udloddes, fremføres til udlodningsopgørelsen i det efterfølgende år.

Udbetalingen af udlodning sker til investors NemKonto for kontoførende afdelinger. Er der tale om pensionsmidler, geninvesteres udloddet udbytte fra en afdeling i henhold til indgået aftale om automatisk geninvestering. Der indeholdes udbytteskat af eventuelle udbytter til investorerne.

Seneste udbetalte udbytter

Udlodning i kr. pr. andel fremgår af tabellen nedenfor.

Andelsklasse / afdeling	2020	2019
Optimal – Danske Aktier, kl f	2,60	1,60
Optimal – Danske Obligationer, kl f	0,00	0,00
Snowball Invest, kl n*	0,00	0,00

*Påbegynder investering i 2022

Skatteregler for de akkumulerende afdelinger

Afdelingerne er ikke selvstændigt skattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Danske aktieudbytter beskattes dog med 15 pct. Ligeledes beskattes udenlandske udbytter typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatningen afhænger dog af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

6 Beskatning og investortyper

Skatteregler for de udloddende afdelinger

Følger afdelingerne de ovennævnte udlodningsbestemmelser, er afdelingerne fritaget for selvstændig skattebetaling, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 c.

Den typiske investor

Den typiske investor i andelsklasserne og afdelingerne ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for andelsklassernes eller afdelingernes investeringsområde frem for selv at foretage enkeltinvesteringer og opbygge en individuel værdipapirportefølje. Den typiske investor i andelsklasserne og afdelingerne betragter investeringen som et element, der indgår i en samlet portefølje. Nedenfor finder investor de typiske investeringshorisonter for hver andelsklasse eller afdeling.

6 Beskatning og investortyper

Andelsklasse / afdeling	Udbytte	Typisk investor og midler	Investeringshorisont
Aktiegebrevet Invest, kl n	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en balanceret portefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	3 år
Hammers Fonde - Høj, kl f	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en balanceret portefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
Hammers Fonde - Lav, kl f	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en balanceret portefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til kinesiske aktier. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
Optimal – Alternative Investeringer, kl f	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til alternative aktiver. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
Optimal – Balance Mix, kl f	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en balanceret portefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
Optimal – Danske Aktier, kl f	Udloddende	Den typiske investor ønsker eksponering til en dansk aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler og pensionsmidler.	5 år
Optimal – Danske Obligationer, kl f	Udloddende	Den typiske investor ønsker eksponering til danske obligationer. Kan anvendes til frie midler og pensionsmidler.	3 år
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje med beskatning som kapitalindkomst. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
Optimal – Globale Aktier, kl f	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
Optimal – Globale Obligationer, kl f	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til globale obligationer. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	3 år
PP Capital – BASIS, kl n EUR	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
PP Capital – StockPick, klasse notering	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til en balanceret portefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering med taktisk allokering mellem aktivklasser. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatte-ordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år
Snowball Invest, kl n	Udloddende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen.	7 år

Beskatning hos investorerne i akkumulerende afdelinger

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der ved underskrivelsen af dette prospekt er gældende for forskellige investortyper i akkumulerende afdelinger.

Oplysningerne er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold. For mere detaljeret information henvises dog til investors egne rådgivere.

6 Beskatning og investortyper

For investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, gælder andre regler end de anførte.

Frie midler

Hvis der er tale om personers frie midler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet, jf. aktieavancebeskatningslovens § 23. Lagerbeskatningen sker på grundlag af forskellen mellem værdien ved årets slutning og begyndelse. Tab kan kun fradrages, hvis investor har indberettet erhvervelsen til Skattestyrelsen.

Pensionsmidler

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkast af andelene årligt efter lagerprincippet efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Virksomhedsskatteordningen (VSO)

Midler i virksomhedsskatteordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedsindkomsten i henhold til reglerne i virksomhedsskatteoven.

Selskabsmidler

Hvis der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteoven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet.

Køb og salg af andele samt års-ultimo beholdninger indberettes til de danske skattemyndigheder.

Beskatning hos investorerne i udloddende afdelinger

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der ved underskrivelsen af dette prospekt er gældende for forskellige investortyper i udloddende afdelinger.

Oplysningerne er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold. For mere detaljeret information henvises dog til investors egne rådgivere.

For investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, gælder andre regler end de anførte.

Frie midler

Såfremt der er tale om personers frie midler, beskattes udbytte efter reglerne i personskatteoven. Gevinst eller tab ved afståelse af andele i en afdeling beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Der tilbageholdes aconto skat af det af afdelingen udbetalte udbytte, da afdelingen ejer aktier.

Pensionsmidler

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkast af andelene årligt efter lagerprincippet efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Virksomhedsskatteordningen (VSO)

Midler i virksomhedsskatteordningen må ikke placeres i udloddende foreningsandele, da dette betragtes som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

Selskabsmidler

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteoven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet.

6 Beskatning og investortyper

Såfremt der er tale om selskabers midler, indgår udbytte, avance og tab i selskabsindkomsten. Beskatning sker efter lagerprincippet. Der tilbageholdes aconto skat af det af afdelingen udbetalte udbytte, da afdelingen ejer aktier.

Såfremt der er tale om fondes midler, vil der under visse forudsætninger være mulighed for at vælge mellem realisationsbeskatning og lagerbeskatning. Der tilbageholdes aconto skat af det af afdelingen udbetalte udbytte, da afdelingen ejer aktier.

Såfremt afdelingen investerer i virksomhedsobligationer, der konverteres til aktier, vil afdelingen i visse tilfælde tilbageholde aconto skat af det af afdelingen udbetalte udbytte.

Ovennævnte beskatningsregler indebærer, at afkast opnået gennem investering i foreningen beskattes efter nogenlunde tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer.

Udbyttet specificeres af foreningen i skattemæssige indkomst kategorier. Udbetaling af udbytte indberettes til de danske skattemyndigheder. Endvidere indberettes køb og salg af andele samt års-ultimo beholdninger til de danske skattemyndigheder.

Andelsklasse / afdeling	Beskatning gevinst/tab: Realisation- (Rea) / Lagerbeskatning (Lag)	Personers frie midler: Kapital- (Kap) / Aktieindkomst (Akt)	Pensionsmidler: (PAL)	VSO: Beskattes som virksomhedens overskud (Vir)	Selskabers eller fondes midler: Selskabsskat + fundsbeskatning (Sel+Fbs)
Akkumulere nde					
Aktieugebrevet Invest, kl n	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Hammers Fonde - Høj, kl f	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Hammers Fonde - Lav, kl f	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Optimal – Alternative Investeringer, kl f	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Optimal – Balance Mix, kl f	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
Optimal – Globale Aktier, kl f	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Optimal – Globale Obligationer, kl f	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
PP Capital – BASIS, kl n EUR	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
PP Capital – StockPick, klasse notering	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
Udloddende					
Optimal – Danske Aktier, kl f	Rea	Akt	PAL	Ej tilladt	Sel+Fbs
Optimal – Danske Obligationer, kl f	Rea	Kap	PAL	Ej tilladt	Sel+Fbs
Snowball Invest, kl n	Rea	Akt	PAL	Ej tilladt	Sel+Fbs

7 Andelenes rettigheder og foreningens vedtægter

Andelenes rettigheder

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

Det fremgår af foreningens vedtægter om investors hæftelse, at foreningens investorer alene hæfter med deres indskud og derudover ingen hæftelse har for foreningens forpligtelser. Andelene er frit omsættelige og negotiable. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder. Ingen investorer i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Foreningens vedtægter findes bagerst i nærværende prospekt og på foreningens hjemmeside, www.portfoliomanager.dk

Generalforsamling

Generalforsamlingen er Foreningens øverste myndighed. Foreningens ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned. Foreningen indkalder til generalforsamling på foreningens hjemmeside, forvalters hjemmeside og på Nasdaq Copenhagen A/S.

Stemmeret og rettigheder

Udøvelse af stemmeretten på foreningens generalforsamling forudsætter, at andelene mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.

Ingen ejer af foreningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemme for mere end 10 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele i den afdeling, afstemningen vedrører, eller 10 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggende.

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

Navnenotering

Foreningsandelene skal være noteret på navn i foreningens ejerbog.

Opløsning af foreningen eller en afdeling

Opløsning af foreningen, en afdeling kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 18.

Omstændigheder, som kan medføre beslutning om opløsning af foreningen eller en afdeling, kan f.eks. være at formuen i foreningen eller i en afdeling bliver meget lille og ikke kan administreres omkostningseffektivt, eller at en afdelings investeringsområde ikke længere vurderes at være relevant.

8 Samarbejdspartnere

Investeringsforvaltningsselskab

Den daglige ledelse varetages af Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S i henhold til aftale med Foreningen.

Investeringsforvaltningsselskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 38 25 70 80 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17120.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion udgøres af adm. direktør Christina Larsen.

Foreningen har indgået aftale med selskabet om, at selskabet varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter og anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for afdelingerne.

Aftalen indebærer desuden, at selskabet efter godkendelse af foreningens bestyrelse indgår aftaler om porteføljerådgivning og andre ydelser vedrørende foreningens afdelinger/andelsklasser.

Som led i denne aftale betaler foreningens afdelinger/andelsklasser et administrationshonorar, som dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen, herunder porteføljeforvaltning. Administrationshonoraret fremgår af bilag 2.

Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning, dog således at foreningen ved kortere opsigelsesvarsel end seks måneder skal betale forskellen mellem seks måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske opsigelsesperiode.

Aftalen kan af selskabet opsiges med 6 måneders varsel til udløbet af en kalendermåned.

Selskabet har videredelegeret visse IT-ydelser til AG-informatik A/S samt compliance-funktionen til advokatfirmaet Charlotte Møller.

Depotselskab

Foreningen har indgået aftale med Danske Bank A/S om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Endvidere varetager depotselskabet opgaver i relation til udstedelse af andele samt opbevaring af investorenes foreningsandele.

Depotselskabet påtager sig i henhold til den indgåede aftale at modtage Foreningens finansielle instrumenter i depot. Depotselskabet skal i forbindelse med afståelse af Foreningens finansielle instrumenter og øvrige aktiver blandt andet påse, at salgssummen indbetales til Depotselskabet og at betaling for finansielle instrumenter og øvrige aktiver, der erhverves for Foreningen midler, kun finder sted mod levering af disse til depotselskabet.

Depotselskabet forpligter sig at udføre best execution af Foreningens handel med finansielle instrumenter.

Som del af aftalen betaler Foreningen vederlag til depotselskabet. Vederlaget fremgår af bilag 2.

Som godkendt depotselskab, skal Danske Bank A/S handle udelukkende i foreningens interesse. Foreningens bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på eventuelle fremtidige interessekonflikter.

Depotselskabet må ikke udføre aktiviteter, der kan skabe interessekonflikter mellem Foreningen, Foreningens investorer, Forvalteren og depotselskabet selv, medmindre depotselskabet funktionelt og hierarkisk har adskilt

8 Samarbejdspartnere

udførelsen af sine depositaropgaver fra udførelsen af de andre opgaver, der potentielt kunne skabe interessekonflikter, og de potentielle interessekonflikter er fyldestgørende påvist, styret, overvåget og oplyst til Foreningens investorer.

Aftalen kan af begge parter opsiges med seks måneders varsel til udgangen af en måned.

Porteføljeforvaltere og investeringsrådgivere

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftaler om ydelse af porteføljeforvaltning og porteføljerådgivning for Foreningens afdelinger.

Aftalerne om investeringsrådgivning indebærer at investeringsrådgiverne yder porteføljerådgivning til Fundmarket A/S om transaktioner, som investeringsrådgiveren anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes højst muligt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt i bestyrelsesinstrukserne. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabets investeringsafdeling, som tager stilling til, om de skal føres ud i livet.

Gennemførelse af de godkendte investeringsforslag sker til markedets nettopriser med tillæg/fradrag af den kurtage, som er gældende på det marked, hvor Fundmarket A/S foretager handlerne. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

De forventede udgifter ved køb og salg af instrumenter fremgår af bilag 1

Aftalen med investeringsrådgiverne kan af foreningen eller investeringsforvaltningsselskabet opsiges øjeblikkeligt og af investeringsrådgiveren med tre måneders varsel til udgangen af et kvartal.

Ingen af porteføljerådgiverne er foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab og er ikke koncernforbundet med disse.

Honorar for investeringsrådgivning fremgår af bilag 2.

Aftalen om porteføljeforvaltning indebærer at porteføljeforvalteren yder porteføljeforvaltning til Fundmarket A/S og gennemfører transaktioner, som porteføljeforvalteren anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen.

Der skal tilstræbes højst muligt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Forvaltningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt.

Gennemførelse af handler sker til markedets nettopriser med tillæg/fradrag af den kurtage, som er gældende på det marked, hvor porteføljeforvalteren foretager handlerne gennem anerkendte mæglere. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

Porteføljeforvalteren er ikke foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab og er ikke koncernforbundet med disse.

Honoraret for porteføljeforvaltning er anført i Bilag 2.

Afdelingernes / andelsklassernes porteføljeforvaltere og investeringsrådgivere fremgår af skemaet.

8 Samarbejdspartnere

Investeringsrådgiver	Hovedvirksomhed	Afdelinger / andelsklasser
Aktieugebrevet Invest Administration A/S Slotsmarken 18, 1. sal 2970 Hørsholm CVR-nr 38727141 https://auinvest.dk/	Porteføljerådgivning	Aktieugebrevet Invest KL
Westergaard Mikkelsen ApS Fortunvej 68, 2920 Charlottenlund Cvr-nr. 31 37 00 86 www.hammersfonde.dk	Porteføljerådgivning	Hammers Fonde - Høj KL Hammers Fonde - Lav KL
Lundgreen's Capital ApS Havnegade 39, 1058 København K Cvr-nr. 30 73 72 45 https://lundgreencapital.com	Porteføljerådgivning	Lundgreen's Invest - China KL
Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S Rustenborgvej 7A 2800 Kgs. Lyngby Cvr-nr. 33 06 96 85 https://optimalinvest.dk	Porteføljerådgivning	Optimal – Alternative Investeringer KL Optimal – Balance Mix KL Optimal – Danske Aktier KL Optimal – Danske Obligationer KL Optimal – Globale Aktier KL Optimal – Globale Obligationer KL
Snowball Capital ApS Kongevejen 340, 2.tv., Øverød, 2840 Holte CVR: 42 59 12 03 www.snowballcapital.dk	Porteføljerådgivning	Snowball Invest KL

Porteføljeforvalter	Hovedvirksomhed	Afdelinger / andelsklasser
PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S Amaliegade 22, 1. sal 1256 København K Cvr-nr. 35 41 57 85 https://pp-capital.dk/	Kapitalforvaltning	PP Capital – BASIS KL PP Capital – StockPick KL PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

Afdeling Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst har ingen porteføljeforvalter eller investeringsrådgiver, da afdelingen investerer som feederinstitut og udelukkende investerer i afdeling Optimal – Globale Aktier.

Prisstillelse / market maker

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Jyske Bank A/S om prisstillelse (market making) i flere af foreningens andelsklasser. Aftalen omfatter at Jyske Bank A/S løbende - med forbehold for særlige situationer - stiller priser i andelsklassens foreningsandele med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelse skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Vederlaget for ydelsen fremgår af bilag 2.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med tre måneders varsel til udgangen af en måned.

8 Samarbejdspartnere

Markedsføring og formidling af andele

Investeringsforvaltningsselskabet forestår ikke markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningsandele. Investeringsforvaltningsselskabet formidler foreningsandele i de kontoførende afdelinger og andelsklasser gennem investeringsplatformen Fundmarket.dk. Investeringsforvaltningsselskabet tager ikke særskilt honorar herfor.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftaler med distributører, der til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af foreningsandele i foreningens afdelinger og andelsklasser. Den enkelte distributør fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens foreningsandele, og foreningen kan sideløbende med distributøren iværksætte egen markedsføring af foreningsandele. Der er på nuværende tidspunkt indgået aftale med Ringkjøbing Landbobank A/S.

Honorar for formidling af salg fremgår af bilag 2.

Aftaler med distributører kan af investeringsforvaltningsselskabet og distributører opsiges med tre måneders varsel til udgangen af en måned.

9 Omkostninger

Administrationsomkostninger

Vedtægternes § 23 fastsætter for hver afdeling den maksimale tilladte omkostningsprocent for regnskabsåret.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til investeringsrådgivning, bestyrelse, administration, revision, finanstilsyn, depotselskabet, markedsføring og distribution, market maker, m.v. må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige de i skemaet anførte omkostningsprocenter opgjort som de samlede administrationsomkostninger i pct. af den gennemsnitlige formueværdi af den pågældende afdeling/andelsklasse inden for regnskabsåret.

Afdeling	Max. omk. %
Aktieugebrevet Invest KL	3,00
Hammers Fonde - Høj KL	1,50
Hammers Fonde - Lav KL	1,50
Lundgreen's Invest - China KL	3,00
Optimal – Alternative Investeringer KL	1,50
Optimal – Balance Mix KL	1,50
Optimal – Danske Aktier KL	1,50
Optimal – Danske Obligationer KL	1,50
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	1,50
Optimal – Globale Aktier KL	1,50
Optimal – Globale Obligationer KL	1,50
PP Capital – BASIS KL	3,00
PP Capital – StockPick KL*	8,00
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL*	8,00
Snowball Invest KL	3,00

Tallene gælder per 1.januar 2022.

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Såfremt en afdeling overskrider den maksimale omkostningsprocent, som fremgår af vedtægternes §23, forpligter Fundmarket A/S sig til at kompensere afdelingen således, at afdelingen stadig kan overholde den maksimale vedtægtsbestemte omkostningsprocent.

I bilag 2 til prospektet fremgår oversigter over omkostninger og aftalebestedte honorarer omkostningsnøgletal for andelsklasser og afdelinger.

CI-omk. % er opgjort efter metoden til brug i dokumentet Central Investorinformation. Den medtager f.eks. omkostninger vedr. investering i andre fonde.

Årlige omkostninger (ÅOP)

Principperne for beregning af nøgletallet årlige omkostninger i procent er fastlagt af Investering Danmark. ÅOP beregnes som summen af fire elementer:

- CI omkostningsprocent som opgjort i Central Investorinformation
- direkte handelsomkostninger ved løbende drift opgjort i procent af den gennemsnitlige formue
- 1/7 af det aktuelle maksimale emissionstillæg, som det fremgår af det gældende prospekt

9 Omkostninger

- 1/7 af det aktuelle maksimale indløsningsfradrag, som det fremgår af det gældende prospekt.

ÅOP reberegnes i løbet af et regnskabsår, hvis der f.eks. ændres i maksimale omkostninger ved indtræden og udtræden samt ved væsentlige ændringer i handelsomkostninger og løbende omkostninger. Gældende ÅOP fremgår af foreningens hjemmeside.

Indirekte handelsomkostninger

Ud over de direkte handelsomkostninger er der de indirekte handelsomkostninger, som afspejler bl.a. de estimerede spreads ved handel.

I modsætning til de direkte handelsomkostninger kan de indirekte handelsomkostninger ikke henføres til en direkte betaling. Indirekte handelsomkostninger opstår som følge af forskel mellem købs- og salgspris på de handlede papirer.

De gældende indirekte handelsomkostninger fremgår af foreningens hjemmeside.

10 Øvrige forhold

Dokumenter

Dokumentet Central Investorinformation er lovpligtigt og udarbejdes for andelsklasserne eller afdelingerne. Dokumentet giver et overblik over de væsentligste oplysninger.

Foreningens vedtægter, prospekt, Central Investorinformation, seneste årsrapport og halvårsrapport er tilgængelige på Foreningens hjemmeside. Her vil også være øvrige offentliggjorte dokumenter.

Oplysninger om foreningen, afdelingerne og andelsklasser kan fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab Fundmarket A/S.

Regnskabsaflæggelse

Foreningens regnskabsår følger kalenderåret.

Andelsklassernes midler administreres og regnskabsføres særskilt.

Årsrapport aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Klageansvarlig m.m.

Ved en privat investors klage over forholdene i Investeringsforeningen PortfolioManager kan en klage sendes til foreningens klageansvarlige på følgende adresse:

Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S Agern Allé 24, 2970 Hørsholm eller pr. e-mail til kontakt@fundmarket.dk.

Ved manglende medhold i en klage, kan det finansielle ankenævn kontaktes på følgende adresse: Det finansielle ankenævn, St. Kongensgade 62, 2.sal, 1264 København K, e-mail: sek@fanke.dk, tlf. 35 43 63 33. En erhvervsdrivende investor kan kun forvente at få behandlet klagen, hvis den ikke adskiller sig væsentligt fra en klage vedrørende et privat investorforhold.

Særligt vedr. master-feeder struktur

Investeringsforvaltningsselskabet har interne regler for god forretningsskik i relation til master/feeder strukturen, disse fremgår af Fundmarkets forretningsgang for administration af master-feeder-strukturen.

I disse interne regler fremgår det at feederinstituttet er en investor i masterinstituttet på lige fod med masterinstituttets øvrige investorer. Der er ikke aftalt særlige vilkår mellem masterinstituttet og feederinstituttet der er forskelligt fra det, der gælder for øvrige investorer i masterinstituttet.

Investeringsforvaltningsselskabet har iværksat relevante foranstaltninger til at afbøde eventuelle interessekonflikter der kan opstå. Særligt har investeringsforvaltningsselskabet indarbejdet forretningsgange og politikker på de områder, der kan være udsatte for interessekonflikter. Særligt nævnes forretningsgang for overholdelse af god skik, politik for håndtering af interessekonflikter, politik for risikostyring og forretningsgange vedrørende risikostyring.

Fundmarket har udpeget en compliance-ansvarlig, der løbende vurderer og kontrollerer, om Fundmarket overholder de lovkrav, der er gældende for Fundmarkets ydelser, herunder medvirker til at forhindre interessekonflikter.

10 Øvrige forhold

Feederinstituttet og masterinstituttet beregner og offentliggør indre værdi samt emissions- og indløsningspris samtidig. Feederinstituttets handelsordrer behandles samtidig med masterinstituttets øvrige investorers handelsordrer.

Feederinstituttet skal ved investering i masterinstituttet afholde de omkostninger, som masterinstituttet afholder. Masterinstituttet giver ingen nedslag i eller refusion af gebyrer eller udgifter til feederinstituttet.

Såfremt der indtræder hændelser, som gør det nødvendigt at suspendere handlen af investeringsbeviser i masterinstituttet og/eller feederinstituttet vil dette straks blive oplyst på investeringsforeningens hjemmeside. På hjemmesiden vil der blive oplyst om midlertidig udsættelse af emission og indløsning, genoptagelse af emission og indløsning, tilbagekøb, tegning eller køb af deres egne andele.

Hvis der konstateres en fejl i den offentliggjorte indre værdi på mere end 0,5% hos masterinstituttet, vil der blive stoppet for afvikling af handelsordrer på de berørte kontoførende afdelinger/andelsklasser. Dette vil straks blive oplyst på investeringsforeningens hjemmeside. I tilfælde af, at der har været gennemført emissioner og/eller indløsninger til fejlbehæftede kurser kan de medlemmer i foreningen have lidt et tab. Tabet beregnes og erstattes af Investeringsforvaltningsselskabet.

Masterinstituttets prospekt er indeholdt i dette prospekt, heri beskrives masterinstituttet, dets organisation, investeringspolitik og -målsætning. Investorer kan vederlagsfrit hente masterinstituttets prospekt, halvårs- og årsrapport og Central Investorinformation på foreningens hjemmeside.

Governance

Foreningens bestyrelse har vedtaget nogle politikker og principper for foreningen. Politikker for aktivt ejerskab, mangfoldighed, håndtering af interessekonflikter, bæredygtighed/bæredygtighedsrisici og lønpolitik offentliggøres på forvalterens hjemmeside.

Fund governance principper

Foreningens bestyrelse har vedtaget et sæt fund governance principper. Fund governance vedrører regler for god ledelse af investeringsforeninger mv. og ledelsens forvaltning af sit ansvar. Principperne definerer sammen med øvrige regler, forretningsgange og politikker samspillet mellem investorer, bestyrelsen, direktionen og øvrige interessenter. Politikken følger Investering Danmarks anbefalinger på området. Fund governance principperne kan findes på foreningens hjemmeside.

Lønpolitik

Bestyrelsens honorar fastsættes af generalforsamlingen og er redegjort for i note til årsregnskabet. Foreningen har ingen ansatte, idet driften som anført varetages af Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S. Fundmarket A/S har en lønpolitik, som offentliggøres på Investeringsforvaltningsselskabets hjemmeside, www.fundmarket.dk.

Politik for bæredygtige investeringer

Foreningens ledelse finder, at det ikke er relevant for Foreningen samlet at have en politik vedrørende samfundsansvar, herunder miljø- og klimapåvirkning, arbejdstagerrettigheder og medarbejderforhold,

10 Øvrige forhold

menneskerettigheder og antikorruption, da Foreningen har mange afdelinger med hver sin investeringsstrategi og -stil og med hver sin porteføljeforvalter eller -rådgiver.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab, Fundmarket A/S, har vedtaget en politik for bæredygtige investeringer samt integrationen af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen. Politikken indeholder de restriktioner og tiltag, som Fundmarkets bestyrelse har vurderet skal gælde for de af Fundmarket administrerede foreninger, herunder Investeringsforeningen PortfolioManager. Politikken er tilgængelig på forvalterens hjemmeside.

De eksterne porteføljeforvaltere og investeringsrådgivere i Foreningen er på nuværende tidspunkt ikke pålagt et fælleskrav om screening (normbaseret screening / negativ screeningsliste) af deres porteføljer jf. Fundmarket A/S politik for bæredygtige investeringer samt integrationen af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen. Forvalternes tilgang hertil er derfor forskellig.

Optimal Invest Fondsmæglerselskab ApS: Foretager ingen screening. Afdelingerne markedsføres ikke som ESG eller bæredygtige.

Lundgreen's Capital ApS: Foretager ingen screening. Afdelingen markedsføres ikke som ESG eller bæredygtig.

Westergaard Mikkelsen ApS: Foretager ingen screening. Afdelingerne markedsføres ikke som ESG eller bæredygtige.

PP Capital Fondsmæglerselskab A/S: Foretager screening i samarbejde med MATTER. Afdelingerne screenes for ESG-faktorer. Ved identifikation af ESG-problematiske investeringer vil PP Capital tage stilling til hver enkelt investeringscase. Handlingen efterfølgende vil typisk være aktivering af stemmerettigheder eller salg af posten. Afdelingerne markedsføres ikke som ESG eller bæredygtige.

Snowball Capital ApS: Foretager ingen screening. Afdelingerne markedsføres ikke som ESG eller bæredygtige.

Politik for mangfoldighed

Bestyrelsen evaluerer løbende sine samlede kompetencer og behovet for nye kompetencer. Hvis det bliver aktuelt at udskifte et medlem, vil bestyrelsen først og fremmest lægge vægt på kvalifikationer i forhold til den samlede bestyrelses kompetencefordeling på de relevante områder. Bestyrelsen er opmærksom på, at mangfoldighed i bestyrelsen kan øge kvaliteten af arbejdet og samspillet i bestyrelsen, og vil tage hensyn hertil. Politikken offentliggøres på Investeringsforvaltningsselskabets hjemmeside, www.fundmarket.dk.

Politik vedr. udøvelse af stemmerettigheder

Foreningens Forvalter har en politik om udøvelse af stemmerettigheder på vegne af forvaltede foreninger. Forvalter har som udgangspunkt ikke til hensigt at udøve stemmerettigheder, da placering af midlerne som hovedregel er en passiv investering. Herudover er afdelingernes investering i en enkelt udsteder – og dermed indflydelse – begrænset. Politikken offentliggøres på Investeringsforvaltningsselskabets hjemmeside, www.fundmarket.dk.

Bilag 1 - Satser for emissionstillæg og indløsningsfradrag

Bilag 1: Satser for emissionstillæg og indløsningsfradrag

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafrounding pr. 1. januar 2022

Afdeling/Andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter, ca.	I alt, maksimalt
Aktieugebrevet Invest, kl n	0,10	0,15	0,25
Hammers Fonde - Høj, kl f	0,10	0,15	0,25
Hammers Fonde - Lav, kl f	0,10	0,15	0,25
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	0,10	0,40	0,50
Optimal – Alternative Investeringer, kl f	0,10	0,10	0,20
Optimal – Balance Mix, kl f	0,15	0,05	0,20
Optimal – Danske Aktier, kl f	0,10	0,10	0,20
Optimal – Danske Obligationer, kl f	0,04	0,09	0,13
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	0,10	0,10	0,20
Optimal – Globale Aktier, kl f	0,10	0,10	0,20
Optimal – Globale Obligationer, kl f	0,10	0,10	0,20
PP Capital – BASIS, kl n EUR	0,15	0,05	0,20
PP Capital – StockPick, klasse notering	0,05	0,20	0,25
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	0,20	0,05	0,25
Snowball Invest, kl n	0,10	0,10	0,20

Det angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter”. Hvis en sådan situation opstår, vil Foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på Foreningens hjemmeside. Foreningen offentliggør desuden, gennem børsmeddelelser når der opstår usædvanlige markedsforhold, som gør at det maksimale emissionsstillæg overskrides. Foreningen vil ligeledes meddele gennem børsmeddelelse, når markedsforholdene er normale igen.

Bilag 1 - Satser for emissionstillæg og indløsningsfradrag

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafrounding pr. 1. januar 2022

Afdeling/Andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter, ca.	I alt, maksimalt
Aktiegebrevet Invest, kl n	0,10	0,15	0,25
Hammers Fonde - Høj, kl f	0,10	0,15	0,25
Hammers Fonde - Lav, kl f	0,10	0,15	0,25
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	0,10	0,40	0,50
Optimal – Alternative Investeringer, kl f	0,10	0,10	0,20
Optimal – Balance Mix, kl f	0,15	0,05	0,20
Optimal – Danske Aktier, kl f	0,10	0,10	0,20
Optimal – Danske Obligationer, kl f	0,04	0,09	0,13
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	0,10	0,10	0,20
Optimal – Globale Aktier, kl f	0,10	0,10	0,20
Optimal – Globale Obligationer, kl f	0,10	0,10	0,20
PP Capital – BASIS, kl n EUR	0,15	0,05	0,20
PP Capital – StockPick, klasse notering	0,05	0,20	0,25
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	0,20	0,05	0,25
Snowball Invest, kl n	0,10	0,10	0,20

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på Foreningens hjemmeside. Foreningen offentliggør desuden, gennem børsmeddelelser når der opstår usædvanlige markedsforhold, som gør at det maksimale indløsningsfradrag overskrides. Foreningen vil ligeledes meddele gennem børsmeddelelse, når markedsforholdene er normale igen.

Bilag 2 - Omkostninger

Bilag 2: Omkostninger

Foreningen afholder omkostninger til flere samarbejdspartnere. Honorar og gebyrer til disse fremgår nedenfor.

Honorar for porteføljepleje og investeringsrådgivning

Afdeling	Satser for honorar for porteføljepleje og investeringsrådgivning pr. 1. januar 2022
Aktieugebrevet Invest KL	Af formue indtil 100 m.kr. 0,80 pct. p.a. Af formue mellem 100 m.kr. og 250 m.kr. 0,70 pct. p.a. Af formue over 250 m.kr. 0,60 pct. p.a.
Hammers Fonde - Høj KL	Af formue indtil 250 m.kr. 0,15 pct. p.a. Af formue mellem 250 m.kr. og 500 m.kr. 0,125 pct. p.a. Af formue over 500 m.kr. 0,10 pct. p.a.
Hammers Fonde - Lav KL	Af formue indtil 250 m.kr. 0,15 pct. p.a. Af formue mellem 250 m.kr. og 500 m.kr. 0,125 pct. p.a. Af formue over 500 m.kr. 0,10 pct. p.a.
Lundgreen's Invest - China KL	Når en formue på 50 m.kr. opnås, betales 0,50% af hele formuen
Optimal – Alternative Investeringer KL	Når en formue på 50 m.kr. opnås, betales 0,05% af hele formuen, Når en formue på 65 m.kr. opnås, betales 0,10% af hele formuen, Når en formue på 80 m.kr. opnås, betales 0,15% af hele formuen
Optimal – Balance Mix KL	Der betales 0,15% indtil en formue på 100 m.kr. opnås. Når formue på 100 m.kr. opnås, betales 0,20% af hele formuen.
Optimal – Danske Aktier KL	Når en formue på 40 m.kr. opnås, betales 0,05% af hele formuen, Når en formue på 60 m.kr. opnås, betales 0,10% af hele formuen
Optimal – Danske Obligationer KL	Når en formue på 40 m.kr. opnås, betales 0,05% af hele formuen
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	Der betales ikke honorar
Optimal – Globale Aktier KL	Når en formue på 50 m.kr. opnås, betales 0,05% af hele formuen, Når en formue på 65 m.kr. opnås, betales 0,10% af hele formuen, Når en formue på 80 m.kr. opnås, betales 0,15% af hele formuen
Optimal – Globale Obligationer KL	Når en formue på 50 m.kr. opnås, betales 0,05% af hele formuen, Når en formue på 65 m.kr. opnås, betales 0,10% af hele formuen, Når en formue på 80 m.kr. opnås, betales 0,15% af hele formuen
PP Capital – BASIS KL	0,60 pct. p.a.
PP Capital – StockPick KL	0,60 pct. p.a.
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL	0,60 pct. p.a.
Snowball Invest KL	1 pct. p.a.

Ved en afdelings investering i andre afdelinger administreret af Fundmarket A/S reduceres det beregnede vederlag for afdelingen med det forholdsmæssige vederlag de andre afdelinger betaler.

I 2020 udgjorde Foreningens samlede udgifter til porteføljeforvaltning 2.871 t.kr. inklusive performance fee

Resultatafhængigt honorar - PP Capital

Afdelingerne PP Capital - StockPick KL og PP Capital - Tactical Asset Allocation KL har aftale med porteføljeforvalteren om betaling af resultatafhængigt honorar, såfremt visse betingelser er opfyldt.

Bilag 2 - Omkostninger

Det resultatafhængige honorar beregnes i forhold til en ”hard hurdle rate”, som er en stigning på 8 pct. p.a. i et kalenderår med udgangspunkt i high water mark primo året. For den del af afdelingens indre værdi der overstiger hurdle rate, beregnes et resultatafhængigt honorar på 25 pct. High water mark er den seneste indre værdi, hvorpå der er beregnet resultatafhængigt honorar.

Eksempel på beregning af resultathonorar i afdelingerne PP Capital - StockPick KL og PP Capital - Tactical Asset Allocation KL:

Indre værdi (før resultathonorar)	Hurdle NAV (8%)	Kurspoint fee	Performance fee 25%	Cirk. andele (gns. 30 dage)	Resultathonorar
109,00	108,00	1,00	0,25	155.000	38.750,00

Rammer for beregning og hensættelse af resultatafhængigt honorar

Beregningen af resultatafhængigt honorar foretages dagligt, således at et evt. honorar hensættes løbende og dermed påvirker beregningen af afdelingens indre værdi.

Pr. 31/12 fastsættes næste periodes high water mark som højeste værdi af det hidtil gældende high water mark og afdelingens indre værdi.

High water mark for afdeling PP Capital - StockPick KL er pr. 31/12 2021 sat til 150,57.

High water mark for afdeling PP Capital - Tactical Asset Allocation KL er pr. 31/12 2021 sat til 126,10.

Den til enhver tid senest opgjorte high water-mark offentliggøres på foreningens hjemmeside.

Ved indløsning af andele fastfryses et resultatafhængigt honorar svarende til antal cirkulerende andele, der indløses, såfremt indre værdi på indløsnings tidspunkt er over værdien af hurdle rate.

Beregning af resultatafhængigt honorar

Honoraret beregnes i henhold til nedenstående formel:

$$\text{Resultatafhængigt honorar} = \max(0, \text{IVeksl}(t) - \text{HV}(t)) * \text{SRH} * \text{CIRK}(t)$$

hvor:

IVeksl(t): Indre værdi på tidspunkt t, hvor årets bogførte foreløbige resultatafhængige honorar ikke er fratrukket i indre værdi

HV(t) = HWM(t) * (1 + HR(t)): Hurdle værdi på tidspunkt t

HWM(t): High water-mark på tidspunkt t

HR(t) : Hurdle rate – svarende til en jævnt stigende værdi, der starter med 0 primo året og ender på 0,08

SRH : Sats for resultatafhængigt honorar (25%)

CIRK(t): Cirkulerende andele på tidspunkt t (gennemsnit af de seneste 30 dage):

Honoraret kan dog reduceres, således at de samlede administrationsomkostninger for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstiger 8 % p.a. af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret for Afdelingerne PP Capital - StockPick KL og PP Capital - Tactical Asset Allocation KL.

Bilag 2 - Omkostninger

Depositargebyr og depotgebyr

Vederlaget til depositarselskabet består af følgende, som beregnes dagligt og faktureres én gang pr. måned.

Depositarvederlag på 25.000 kr. per år.

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

Depositarvederlaget tillægges moms.

Depotgebyr for depotopbevaring af værdipapirer:

- Danske aktier: 0 pct. p.a.
- Danske obligationer: 0,005 pct. p.a.
- Udenlandske værdipapirer: 0,035 pct. p.a.

Hvis afdelingen handler med tredjepart, betaler afdelingen et afviklingsgebyr til depositaren.

I 2020 udgjorde foreningens samlede udgifter til depotselskab inkl. depositarydelsen og udgifter til udsteder: 465 t.kr.

Honorar for formidling af andele

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftaler med Ringkjøbing Landbobank A/S om distribution af andele i følgende andelsklasser: PP Capital - BASIS, kl n EUR, PP Capital - StockPick, klasse notering, PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR.

Foreningens samlede omkostninger til formidling af noterede afdelinger var i 2020: 41 t.kr.

Endvidere formidles kontoførende andelsklasser via investeringsplatformen Fundmarket.dk. Foreningen havde i 2020 ingen omkostninger til formidling af kontoførende afdelinger.

Honorar til market maker

Honorar til market maker er et fast beløb pr. afdeling eller andelsklasse pr. kalenderår. Årligt honorar fremgår af skemaet nedenfor.

Afdeling / andelsklasse	T.kr. pr. 1. januar 2022
Aktieugebrevet Invest, kl n	30,0
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	30,0
PP Capital – BASIS, kl n EUR	30,0
PP Capital – StockPick, kl n	30,0
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	30,0
Snowball Invest, kl n	30,0

I 2020 udgjorde Foreningens samlede udgifter til market maker 170 t.kr.

Bilag 2 - Omkostninger

Øvrige omkostninger

Budgetterede omkostninger, t.kr.	Bestyrelse	IFS	Finanstilsyn
Afdeling / andelsklasse	2021	2021	2021
Hammers Fonde - Høj, kl f	5	64	5
Hammers Fonde - Lav, kl f	5	60	5
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	3	44	5
Optimal – Alternative Investeringer, kl f	1	8	5
Optimal – Balance Mix, kl f	12	175	5
Optimal – Danske Aktier, kl f	5	41	5
Optimal – Danske Obligationer, kl f	4	14	5
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	-	-	5
Optimal – Globale Aktier, kl f	8	132	5
Optimal – Globale Obligationer, kl f	5	79	5
PP Capital – BASIS, kl n EUR	30	473	20
PP Capital – StockPick, klasse notering	10	180	20
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	13	218	20
Total	101	1.489	108

Afdeling Snowball Invest KL påbegynder investering i januar 2022 og budgetterer i 2022 med: Bestyrelse: 17t.kr., IFS: 240t.kr., Finanstilsyn 21t.kr.

Afdeling Aktiugebrevet Invest KL påbegynder investering i januar 2022 og budgetterer i 2022 med: Bestyrelse: 11t.kr., IFS: 165t.kr., Finanstilsyn 21t.kr.

Bilag 2 - Omkostninger

Afholdte omkostninger, t.kr.	Bestyrelse	IFS	Finanstilsyn
Afdeling / andelsklasse	2020	2020	2020
Aktieugebrevet Invest, kl n**	-	-	-
Hammers Fonde - Høj, kl f	2	-	5
Hammers Fonde - Lav, kl f	2	-	5
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	2	19	5
Optimal – Alternative Investeringer, kl f	-	-	5
Optimal – Balance Mix, kl f	12	105	6
Optimal – Danske Aktier, kl f	4	11	5
Optimal – Danske Obligationer, kl f	4	3	5
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst*	-	-	-
Optimal – Globale Aktier, kl f	6	49	5
Optimal – Globale Obligationer, kl f	5	41	5
PP Capital – BASIS, kl n EUR	36	308	23
PP Capital – StockPick, klasse notering	22	196	22
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	12	64	21
Snowball Invest, kl n**	-	-	-
Total	109	797	110

* Afdelingerne / andelsklasserne påbegynder investering i 2021.

** Afdelingerne / andelsklasserne påbegynder investering i 2022.

Historiske omkostningsnøgletal

Afdeling / andelsklasse	Administrationsomkostninger i %		
	2020	2019	2018
Aktieugebrevet Invest, kl n**	-	-	-
Hammers Fonde - Høj, kl f	0,40	-	-
Hammers Fonde - Lav, kl f	0,41	-	-
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	1,47	0,62	-
Optimal – Alternative Investeringer, kl f	0,74	1,25	-
Optimal – Balance Mix, kl f	0,55	0,55	-
Optimal – Danske Aktier, kl f	0,44	0,37	-
Optimal – Danske Obligationer, kl f	0,35	0,35	-
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst*	-	-	-
Optimal – Globale Aktier, kl f	0,58	0,59	-
Optimal – Globale Obligationer, kl f	0,58	0,55	-
PP Capital – BASIS, kl n EUR	0,85	0,84	-
PP Capital – StockPick, klasse notering^	1,49	3,82	0,21
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR^	2,23	-	-
Snowball Invest, kl n**	-	-	-

* Afdelingerne / andelsklasserne påbegynder investering i 2021.

** Afdelingerne / andelsklasserne påbegynder investering i 2022.

^ Inklusive resultatafhængigt honorar

Bilag 2 - Omkostninger

Aktuelle omkostningsnøgletal pr. 1.januar 2022

Aktuelle nøgletal pr. 1. januar 2022

Afdeling / andelsklasse	Omk. %	CI omk %	ÅOP	Indirekte handelsomk.
Aktieugebrevet Invest, kl n*	1,38	1,40	1,48	0,10
Hammers Fonde - Høj, kl f	0,44	0,67	0,74	0,05
Hammers Fonde - Lav, kl f	0,46	0,74	0,81	0,10
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	0,85	0,85	1,01	0,03
Optimal – Alternative Investeringer, kl f	0,32	0,79	0,85	0,01
Optimal – Balance Mix, kl f	0,54	0,66	0,72	0,01
Optimal – Danske Aktier, kl f	0,33	0,33	0,38	0,00
Optimal – Danske Obligationer, kl f	0,27	0,27	0,31	0,00
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	0,00	0,62	0,68	0,01
Optimal – Globale Aktier, kl f	0,49	0,62	0,68	0,01
Optimal – Globale Obligationer, kl f	0,44	0,61	0,67	0,00
PP Capital – BASIS, kl n EUR	0,89	1,15	1,21	0,09
PP Capital – StockPick, klasse notering	0,99	0,99	1,06	0,04
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	0,97	1,10	1,17	0,12
Snowball Invest, kl n*	1,53	1,53	1,59	0,10

* Tallene er baseret på estimater og budget, da afdelingerne / andelsklasserne er nystartede.

Aktuelle nøgletal er eksklusiv evt. resultatafhængigt honorar.

Bilag 3 – Medlemmernes formue og afkast

Bilag 3: Medlemmernes formue og afkast

Medlemmernes formue ultimo (m.DKK)	2021	2020	2019	2018
Aktieugebrevet Invest, kl n*	-	-	-	-
Hammers Fonde – Høj, kl f (start 28/4-20)	76,8	21,1	-	-
Hammers Fonde - Lav, kl f (start 28/4-20)	62,0	21,1	-	-
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR (start 1/7-19)	22,3	11,4	11,1	-
Optimal - Alternative Investeringer, kl f (start 8/2-19)	5,1	2,9	1,8	-
Optimal - Balance Mix, kl f (start 8/2-19)	107,0	70,4	30,4	-
Optimal - Danske Aktier, kl f (start 8/2-19)	48,7	28,4	8,0	-
Optimal - Danske Obligationer kl f (start 8/2-19)	35,9	22,2	11,4	-
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst (start 10/2-21)	17,6	-	-	-
Optimal - Globale Aktier, kl f (start 8/2-19)	103,1	41,0	14,1	-
Optimal - Globale Obligationer, kl f (start 8/2-19)	57,8	29,7	13,8	-
PP Capital – BASIS, kl n EUR (start 1/4-19)	325,8	190,6	123,8	-
PP Capital - StockPick - klasse notering	112,5	76,0	149,4	61,7
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR (start 4/6-20)	147,5	102,7	-	-
Snowball Invest, kl n*	-	-	-	-
Total	1.122,0	617,6	363,9	61,7

* Afdelingerne / andelsklasserne påbegynder investering i 2022

Afkast %	2021	2020	2019	2018
Aktieugebrevet Invest, kl n*	-	-	-	-
Hammers Fonde – Høj, kl f (start 28/4-20)	20,83	13,73	-	-
Hammers Fonde - Lav, kl f (start 28/4-20)	7,84	8,76	-	-
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR (start 1/7-19)	3,04	25,96	13,22	-
Optimal - Alternative Investeringer, kl f (start 8/2-19)	19,02	12,64	8,99	-
Optimal - Balance Mix, kl f (start 8/2-19)	13,36	3,22	8,24	-
Optimal - Danske Aktier, kl f (start 8/2-19)	16,32	30,32	10,35	-
Optimal - Danske Obligationer kl f (start 8/2-19)	-2,03	1,37	-2,69	-
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst (start 10/2-21)	19,85	-	-	-
Optimal - Globale Aktier, kl f (start 8/2-19)	27,87	4,71	12,49	-
Optimal - Globale Obligationer, kl f (start 8/2-19)	4,60	-4,87	3,77	-
PP Capital – BASIS, kl n EUR (start 1/4-19)	15,29	4,84	6,17	-
PP Capital - StockPick - klasse notering	18,71	11,28	28,58	-11,37
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR (start 4/6-20)	16,35	8,38	-	-
Snowball Invest, kl n*	-	-	-	-

* Afdelingerne / andelsklasserne påbegynder investering i 2022

Vedtægter for

Investeringsforeningen PortfolioManager

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Indholdsfortegnelse

Navn og hjemsted	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Formål	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Investorer	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Hæftelse	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Midlernes anbringelse	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Afdelinger	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Andelsklasser	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Lån	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Andele i foreningen	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Emission og indløsning	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Dobbeltprismetoden og modificeret enkeltpris metoden	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Generalforsamling	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Bestyrelsen	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Administration	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Tegningsregler	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Administrationsomkostninger	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Depotselskab	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.
Årsrapport, revision og overskud	Fejl! Bogmærke er ikke defineret.

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen PortfolioManager.

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Rudersdal Kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden, jf. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Investorer

§ 3. Investor i foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter ”andele”).

Hæftelse

§ 4. En investor i en afdeling hæfter ikke personligt for investeringsforeningens eller afdelingens forpligtelser. Investoren hæfter alene med sin andel af formuen (indskud).

Stk. 2. Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Aktieugebrevet Invest KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Hammers Fonde - Høj KL

Afdelingen investerer ud fra en risikovurdering fortrinsvis i exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i noterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Hammers Fonde - Lav KL

Afdelingen investerer ud fra en risikovurdering fortrinsvis i exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i noterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Lundgreen's Invest – China KL

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Afdelingen investerer fortrinsvis i kinesiske aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Optimal - Alternative Investeringer KL

Afdelingen investerer globalt i værdipapirer karakteriseret som alternative investeringer, herunder inden for sektorer som robot-industrien, clean energy, ejendomme, infrastruktur, private equity og global water.

Afdelingen investerer fortrinsvis i exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Optimal – Balance Mix KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Optimal - Danske Aktier KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske aktier, samt øvrige aktier, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Optimal - Danske Obligationer KL

Afdelingen investerer i danske obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner, euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til disse vedtægter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Optimal - Globale Aktier KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktiebaserede exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Optimal Globale Aktier – Kapitalindkomst

Afdelingen har i henhold til § 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Finanstilsynets tilladelse til at investere som feederinstitut. Afdelingen skal således investere minimum 85 pct. af formuen i en anden UCITS (masterinstitut).

Afdelingens masterinstitut er afdeling Optimal - Globale Aktier KL.

Masterinstituttet investerer fortrinsvis i aktiebaserede exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Masterinstituttet kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Masterinstituttet kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Masterinstituttet investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Masterinstituttet må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Masterinstituttet kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er kontoførende.

Optimal - Globale Obligationer KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationsbaserede exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til disse vedtægter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

PP Capital - BASIS KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i exchange traded funds (ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

Afdelingen investerer ud fra en strategi om dynamisk allokering mellem aktivklasser fortrinsvis i exchange traded funds (ETF), herunder commodity exchange traded funds, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

PP Capital - StockPick KL

Afdelingen investerer globalt, fortrinsvis i aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan for en mindre del investere i øvrige værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Snowball Invest KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Andelsklasser

§ 7. En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 2. Andelsklasserne kan foruden på navn indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
 - 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
 - 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
 - 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
 - 5) Prisberegningmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
 - 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
 - 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
 - 8) Minimumsindskud.
 - 9) Andre karakteristika end de i nr. 1 – 8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.
- Stk. 3. Stk. 1 og 2 finder ikke anvendelse på andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon).

Lån

§ 8. Foreningen må ikke optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en afdeling dog:

- 1) optage kortfristede lån på højst 10 % af afdelingens formue bortset fra lån med investeringsformål.
- 2) optage lån på højst 10 % af afdelingens formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må i alt højst udgøre 15 % af afdelingens formue.

Andele i foreningen

§ 9. Andele i bevisudstedende afdelinger er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne med en pålydende værdi på 1 DKK eller multipla heraf, medmindre anden pålydende værdi er anført i § 6. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af bestyrelsen i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af foreningens formue.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

§ 9a. I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende værdi i DKK.

Stk. 2. De til et indskud svarende antal andele fremkommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.

Stk. 3. En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på investorens navn.

Stk. 4. Foreningen udsteder en udskrift fra foreningens bøger, der tjener som dokumentation for investorens indskud og andele.

Stk. 5. Indskud/andele i en kontoførende afdeling/andelsklasse er frit omsættelige.

Stk. 6. Ingen indskud/andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10. Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele.

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklassens andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Stk. 4. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11 primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Emission og indløsning

§ 11. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele.

§ 12. På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele. Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

Dobbeltprismetoden og modificeret enkeltpris metoden

§ 13. Foreningens afdelinger anvender dobbeltprismetoden på bevisudstedende afdelinger og andelsklasser og den modificerede enkeltprismetode på de kontoførende afdelinger og andelsklasser, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.

Stk. 2. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Stk. 3. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Stk. 4. Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode, på et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelen. Til afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen med udgangspunkt i indre værdi på det førstkommende opgørelsestidspunkt. Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelings / andelsklassens formue med antal tegnede andele i afdelingen / andelsklassen. Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoemission, der overstiger en tærskelværdi på 0,1 pct. af formuen i den enkelte afdeling / andelsklasse skal ske en justering ved til ovennævnte indre værdi at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger).

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Stk. 5. Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode, på et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelen. Til afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen med udgangspunkt i indre værdi på det førstkommende opgørelsestidspunkt. Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens / andelsklassens formue med antal tegnede andele i afdelingen / andelsklassen. Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoindløsning, der overstiger en tærskelværdi på 0,1 pct. af formuen i den enkelte afdeling / andelsklasse skal ske en justering ved til ovennævnte indre værdi at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurstage, kursspread og øvrige handelsomkostninger).

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5 % af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på investeringsforvaltningsselskabets hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn. I hastende tilfælde, hvor bestyrelsen vurderer, at denne varselslængde vil være til væsentlig ulempe for investorerne (f.eks. når ændret lovgivning nødvendiggør det), kan indkaldelse og dagsorden dog bekendtgøres med mindst 8 dages skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom, og ved indrykning på investeringsforvaltningsselskabets hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagens væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før generalforsamlingen gøres tilgængelige for investorerne.

Stk. 8. Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

§ 15. Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 5.
3. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen (og suppleanter for disse).
5. Valg af revisor (og suppleant for denne).
6. Eventuelt.

§ 17. Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til sammen med en evt. rådgiver at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen eller hos en af foreningen oplyst repræsentant senest 5 hverdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 7 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.

Stk. 3. De beføjelser som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsregnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklassens investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 5. Hver investor har én stemme for hver 1 DKK pålydende andele. For andele denomineret i en anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den pålydende værdi af investorens andele med GMT 1600 valutakursen mod DKK en uge forud for generalforsamlingen. Hver investor har dog mindst én stemme.

Stk. 6. Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret.

Stk. 7. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 8. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Stk.9. Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 10 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele i en afdeling ved afstemning om afdelingsspecifikke anliggender eller 10 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.

Stk. 10. En afdeling i en forening kan ikke udøve stemmeret for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investorerne af andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 5 bestyrelsesmedlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3. Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 5. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 20. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

for godkendelse.

Stk. 3. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 4. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked.

Administration

§ 21. Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse af foreningen. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 3. Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af formanden i forening med et bestyrelsesmedlem eller med en direktør for investeringsforvaltningsselskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

Administrationsomkostninger

§ 23. Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Stk. 3. Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Stk. 4. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 3 pct. af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret eksklusiv eventuelt resultatafhængigt rådgivningshonorar, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Stk.5. For afdelingerne Hammers Fonde - Høj KL, Hammers Fonde - Lav KL, Optimal – Alternative Investeringer KL, Optimal – Balance Mix KL, Optimal – Danske Aktier KL, Optimal – Danske Obligationer KL, Optimal – Globale Aktier KL, Optimal – Globale Aktier - Kapitalindkomst og Optimal – Globale Obligationer KL må de samlede administrationsomkostninger dog ikke overstige 1,5 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af den pågældende afdeling/andelsklasse inden for regnskabsåret.

Stk. 6. For hver afdeling fastsættes principper for evt. resultatafhængigt honorar, som vil fremgå af afdelingens prospekt. Resultatafhængigt honorar er underlagt et princip om High Water Mark. De samlede administrationsomkostninger, som nævnt i stk. 4, inklusive afkastafhængigt honorar, må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 8 pct. af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

§ 24. Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet. Valget af depotselskabet skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet en årsrapport.

Stk. 2. Foreningen udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 3. Årsrapporter og halvårsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.

Stk. 4. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 5. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport gratis.

Stk. 6. Kontoførende afdelinger udsender i løbet af januar måned opgørelse til investorerne indeholdende oplysning om afkast og formueværdi til brug for investorernes opgørelse af den

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

skattepligtige indkomst. Udbetaling af den enkelte investors udbytte for det forløbne år sker ved overførsel til investorens konto i et pengeinstitut.

§ 26. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i Ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i Ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i Ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 16, stk. 1, nr. 3.

Stk. 4. I udloddende afdelinger eller andelsklasser, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan der udledes udbytte to gange årligt. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte acontoudlodning. A conto udlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlokningsgrundlag. Acontoudlodningen udbetales i september/oktober. Såfremt acontoudlodningen beregnes til at udgøre mindre end 1 pct. pr. andel, kan bestyrelsen beslutte, at acontoudlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære udlodning. Acontoudlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 16, stk. 1, nr. 3.

Stk. 5. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Stk. 6. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen eller andelsklassen.

Stk. 7. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

Således besluttet af bestyrelsen den 9. december 2021

Bestyrelsen
for
Investeringsforeningen PortfolioManager

Bilag 4 – Foreningens vedtægter

Torben Knappe (formand)

Thomas Einfeldt (næstformand)

Jacob Buss

[dette dokument er tiltrådt med digitale signaturer, som fremgår af sidste side]

A: Fortegnelse over børser og andre regulerede markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets bestemmelser er vurderet og godkendt af bestyrelsen til investering for de relevante afdelinger:

P.t. ingen.

B. Hvis det fremgår af afdelingsomtalen i vedtægternes § 4, kan en afdeling, jf. § 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v., inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af:

- a) et land eller
- b) en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet.

De p.t. omfattede institutioner fremgår nedenfor:

- African Development Bank
- Asian Development Bank
- Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe
- Euratom (European Atomic Energy Community)
- Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock Switzerland)
- European Bank for Reconstruction and Development
- European Coal and Steel Community
- European Financial Stability Facility
- European Investment Bank
- Inter-American Development Bank
- International Finance Corporation
- Nordic Investment Bank
- World Bank (International Bank for Reconstruction and Development)