

Investeringsforeningen PortfolioManager

Prospekt for afdeling

PP Capital – StockPick KL, klasse notering

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|-----------|
| Indholdsfortegnelse | 1 |
| Ansvar for prospektet for afdeling | 2 |
| Emissionsbetingelser for afdeling | 3 |
| Foreningen | 3 |
| 1. Foreningens navn, adresse m.v. | 3 |
| 2. Foreningens formål | 3 |
| 3. Foreningens bestyrelse | 3 |
| 4. Foreningens Investeringsforvaltningsselskab | 4 |
| 5. Foreningens revisor | 4 |
| 6. Foreningens tilsynsmyndighed | 4 |
| 7. Foreningens finanskalender | 4 |
| Afdelingens investeringsforhold, risici m.v. | 5 |
| 8. Afdeling PP Capital – StockPick KL | 5 |
| 9. Risikoforhold og risikofaktorer | 6 |
| 10. Den typiske investor | 7 |
| 11. FT-nr., SE-nr. og ISIN-kode | 7 |
| Afkast, udbytte og skatteforhold m.v. | 7 |
| 12. Afkast, udbytte og kursændringer | 7 |
| 13. Skatteregler for afdelingen | 8 |
| 14. Beskatning hos investorerne | 8 |
| Emission og emissionsomkostninger | 8 |
| 15. Emissionskurs | 8 |
| 16. Tegningssted | 9 |
| 17. Løbende emission | 9 |
| 18. Betaling for tegning og opbevaring | 9 |
| 19. Emissions- og indløsningspriser m.v. | 9 |
| Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger | 9 |
| 20. Omsættelighed og indløsning | 9 |
| 21. Optagelse til handel | 10 |
| 22. Andelenes registrering, størrelse og kursangivelse | 10 |
| 23. Negotiabilitet | 10 |
| Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger | 10 |
| 24. Administration..... | 10 |
| 25. Investeringsforvaltningsselskab | 11 |
| 26. Depotselskab | 11 |
| 27. Prisstillelse..... | 12 |
| 28. Formidling af andele | 12 |
| 29. Porteføljeforvalter | 12 |
| 30. Klageansvarlig m.m. | 13 |
| 31. Årlige omkostninger i procent (ÅOP)..... | 13 |
| Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v. | 14 |
| 32. Notering på navn..... | 14 |
| 33. Stemmeret og rettigheder | 14 |
| 34. Opløsning af foreningen eller en afdeling | 14 |
| 35. Vedtægter, central investorinformation, årsrapport m.v. | 14 |
| 36. Regnskabsaflæggelse | 14 |
| 37. Formue | 15 |
| Bilag 1 | 16 |
| Bilag 2 | 17 |
| Bilag 3 | 18 |

**Ansvar for prospektet for afdeling
PP Capital – StockPick, klasse notering
under
Investeringsforeningen PortfolioManager**

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, samt at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingens potentielle investorer.

Kgs. Lyngby, den 6. januar 2020

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen PortfolioManager:

Torben Knappe (formand)

Thomas Einfeldt (næstformand)

Jacob Buss

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

**Emissionsbetingelser for afdeling
PP Capital – StockPick KL
under
Investeringsforeningen PortfolioManager**

Bestyrelsen for Investeringsforeningen PortfolioManager har den 6. januar 2020 godkendt, at andele i afdeling PP Capital – StockPick, klasse notering udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb på nedenstående betingelser, som offentliggøres den 6. januar 2020.

Prospektet erstatter det hidtil gældende prospekt.

Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning, herunder bekendtgørelse nr. 138 af 17. februar 2016 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.

Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

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 investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Foreningen

1. Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen PortfolioManager
c/o Fundmarket A/S
Diplomvej 381
2800 Kgs. Lyngby
Tlf.: +45 38 42 21 42
Email: kontakt@fundmarket.dk

Foreningen er stiftet af investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S den 22. februar 2018. Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S er endvidere valgt som investeringsforvaltningsselskab for foreningen, jf. punkt. 25. *Investeringsforvaltningsselskab.*

Foreningen er registreret i Finanstilsynet i Danmark under FT-nr. 11200 og i Det Centrale Virksomhedsregister i Danmark under CVR-nr. 39 77 84 32.

2. Foreningens formål

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.

3. Foreningens bestyrelse

Direktør Torben Knappe, formand
Diplomvej 381
2800 Kgs. Lyngby

Direktør Thomas Einfeldt, næstformand
Otto Brandenburgs Vej 2, 5. tv.
2450 København SV

Direktør Jacob Buss
Lyngbyvej 331
2820 Gentofte

4. Foreningens Investeringsforvaltningsselskab

Fundmarket A/S

Se punkt 25. *Investeringsforvaltningsselskab.*

5. Foreningens revisor

PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

6. Foreningens tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. +45 33 55 82 82
Fax +45 33 55 82 00
www.ftnet.dk

7. Foreningens finanskalender

Marts 2020:
April 2020:
August 2020:

Årsrapport 2019
Ordinær generalforsamling
Halvårsrapport

8. Afdeling PP Capital – StockPick KL

Afdelingen er stiftet den 22. februar 2018.

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

Bestyrelsen har den 13. marts 2018 besluttet at oprette andelsklassen PP Capital – StockPick, klasse notering. Andelsklassen er denomineret i danske kroner og vil blive markedsført over for detailinvestorer.

Afdelingen/andelsklassen er akkumulerende og certifikatudstedende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punkt 14. *Beskatning hos investorerne.*

Afdelingen/andelsklassen har intet benchmark, idet der ikke findes et velegnet indeks for denne. Målet for en afdeling uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingens risiko.

Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittet omtalte kvantitative grænser og om de 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 afdelingen 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 afdelingen.

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

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.

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 tidshorisont 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.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Der investeres ikke aktivt i sponsored ADR's/GDR's.

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

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.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at modpartsrisiko, risiko ved investeringsstil, risiko ved udsving på aktiemarkedet, risiko ved selskabsspecifikke forhold, valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punkt 9. *Risikoforhold og risikofaktorer* har indflydelse på investeringernes værdi.

For yderligere individuelle forhold for andelsklassen henvises til særlig omtale i de efterfølgende dele af prospektet.

9. Risikoforhold og risikofaktorer

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i andelsklassen 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 andelsklassen kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Af nedenstående skema fremgår andelsklassens risikoklasse angivet på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i andelsklassen og er bestemt ud fra udsvingene i andelsklassens 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 7 indikerer store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Vær opmærksom på, at en andelsklassens placering i en risikoklasse ikke er konstant, men kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag indplaceringen i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et pålideligt billede af den fremtidige risikoprofil.

Den til enhver tid senest beregnede risikoklasse fremgår af andelsklassens centrale investortinformation, der er tilgængelig på www.portfoliomanager.dk.

| Andelsklasse | Aktuel risikoklasse (skala 1 - 7) |
|---|---|
| PP Capital – StockPick, klasse notering | 6 |

Investor skal i relation til investering være særligt opmærksom på nedenstående risikofaktorer (i uprioriteret rækkefølge), jf. angivelsen for andelsklassen i punkt 8. *Afdeling PP Capital – StockPick KL*.

Modpartsrisiko: Der kan være tilfælde, hvor afdelingens/andelsklassens 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.

Risiko ved investeringsstilen: Afdelingen følger en investeringsstil, der medfører en stor andel af små aktier. I visse perioder foretrækker mange aktieinvestorer store aktier. I sådanne perioder kan afdelingen give et lavere afkast.

Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. 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.

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 andelsklassen variere i større eller mindre omfang som følge af kursudsving i værdipapiret. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

Valutakursrisiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil den enkelte andelsklassers kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og andelsklassens basisvaluta. Afdelingen, som investerer i danske værdipapirer har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger som investerer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko.

Ovenstående omtale af risikofaktorer er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes/obligationernes værdi. Desuden kan forskellige dele af markederne reagere forskelligt på disse forhold.

10. Den typiske investor

Den typiske investor i andelsklassen ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for andelsklassens investeringsområde frem for selv at foretage enkeltinvesteringer og opbygge en individuel værdipapirportefølje. Den typiske investor i andelsklassen betragter investeringen som et element, der indgår i en samlet portefølje.

Se endvidere skemaet nedenfor vedrørende andre typiske forhold.

| Afdeling | Typisk investor og midler | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|--|--------------------------------------|
| PP Capital – StockPick, klasse notering | Investor med frie midler, pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 5 år |

11. FT-nr., SE-nr. og ISIN-kode

Andelsklassens FT-nr., ISIN-kode og SE-nummer fremgår af nedenstående skema:

| Andelsklasse | FT-nr. | ISIN-kode | SE-nr. |
|---|---------------|--------------|-------------|
| PP Capital – StockPick, klasse notering | 11200.004.001 | DK0061075678 | 39 79 56 12 |

Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.

12. Afkast, udbytte og kursændringer

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

13. Skatteregler for afdelingen

Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den 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.

14. Beskatning hos investorerne

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

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.

Såfremt 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. Gevinst og tab samt eventuelle udbytter for hvert år medregnes i kapitalindkomsten. Tab kan kun fradrages, hvis investor har indberettet erhvervelsen til Skattestyrelsen. Der indeholdes a conto udbytteskat af eventuelle udbytteudlodninger.

Personers frie midler kan ikke investeres gennem en aktiesparekonto. Midler i virksomhedsskatteordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedsindkomsten i henhold til reglerne i virksomhedsskatteoven.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

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.

Yderligere information om reglerne kan indhentes hos foreningen; for mere detaljeret information henvises dog til investors egne rådgivere.

Køb og salg af andele samt års-ultimobeholdninger indberettes til skattemyndighederne.

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

Emission og emissionsomkostninger

15. Emissionskurs

Emissionskursen (emissionsprisen) fastsættes efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse nr. 757 af 17. juni 2014 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved emissionen.

Indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele.

Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket oplyser dagligt aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysninger om kurser og indre værdi kan desuden findes på www.portfoliomanager.dk, www.nasdaqomxnordic.com og www.FundCollect.dk.

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af *Bilag 1*. Den således beregnede emissionspris afrundes, jf. punkt 22. *Andelenes registrering, størrelse og kursangivelse*.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.portfoliomanager.dk.

Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S. Dette gælder også når forholdene normaliseres igen.

16. Tegningssted

Beviser i andelsklassen kan købes og sælges i pengeinstitutter. Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler og retningslinjer for børsnoterede instrumenter.

17. Løbende emission

Andelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med sædvanlige handelsomkostninger. Der tages forbehold for eventuelle markedsmæssige og tekniske hindringer.

18. Betaling for tegning og opbevaring

Andele i andelsklassen tegnet i løbende emission afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på investors depot.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved ind- og udgang af andele betales dog sædvanlige VP-gebyrer.

19. Emissions- og indløsningspriser m.v.

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 desuden findes på www.portfoliomanager.dk, www.nasdaqomxnordic.com og www.FundCollect.dk.

Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger

20. Omsættelighed og indløsning

Foreningsandelene er frit omsættelige. 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. Dette sker på handelsvilkårene i det af investor valgte pengeinstitut, og der må normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til investors pengeinstitut.

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

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem depotselskabet mod betaling af sædvanlige handelsomkostninger.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse 757 af 17/06/2014 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS) som afdelingens indre værdi med fradrag af et beløb (indløsningsfradrag) til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele.

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af *Bilag 2*. Den således beregnede indløsningspris afrundes, jf. 22. *Andelenes registrering, størrelse og kursangivelse*.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforskel, 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 www.portfoliomanager.dk.

Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S. Dette gælder også når forholdene normaliseres igen.

21. Optagelse til handel

Andele i andelsklasse PP Capital - StockPick, klasse notering er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' markedsplads for investeringsforeningsandele.

22. Andelenes registrering, størrelse og kursangivelse

Andelene udstedes gennem VP Securities A/S i stykker på 100 DKK.

Emissionskursen og indløsningskursen afrundes i overensstemmelse med ticksizes, som fremgår af Nasdaq Nordic Market Model for investeringsforeninger.

Størrelsen af foreningsandelene fremgår af skemaet nedenfor.

| Andelsklasse | Mindste størrelse | Kursangivelse pr. nominelt |
|---|-------------------|----------------------------|
| PP Capital – StockPick, klasse notering | 100 DKK | 100 DKK |

23. Negotiabilitet

Andelene er omsætningspapirer.

Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger

24. Administration

Den daglige ledelse varetages af Fundmarket A/S i henhold til aftale med foreningen, jf. pkt. 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, porteføljerådgivning, it, revision, tilsyn, markedsføring, investeringsforvaltningsselskabet og depotselskabet må for hver andelsklasse omfattet af dette prospekt ikke overstige 3 pct. af den gennemsnitlige formueværdi for andelsklassen inden for regnskabsåret. Hertil kan komme omkostninger i forbindelse med et eventuelt resultatafhængigt honorar til porteføljeforvalter, jf. punkt 29. *Porteføljeforvalter*. De samlede administrationsomkostninger inklusive et resultatafhængigt honorar, må for afdelingen dog ikke overstige 8 pct. af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret, jf. vedtægternes § 23, stk. 5.

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår i de samlede administrationsomkostninger.

De samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde for regnskabsåret 2018 følgende:

| Andelsklasse | 2018 |
|---|------|
| PP Capital – StockPick, klasse notering | 0,21 |

Omkostningerne til bestyrelse og Finanstilsynet i 2018 fremgår af skemaet nedenfor.

| Afdeling | Bestyrelse (1.000 DKK) | Finanstilsynet (1.000 DKK) |
|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| PP Capital – StockPick KL | 110 | 26 |

De under punkt 29. *Porteføljeforvalter* omtalte kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder emissionsomkostninger under punkt 26. *Depotselskab*, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen.

Vederlag til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret. Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

Direktionsvederlaget indgår som en del af administrationshonoraret til investeringsforvaltningsselskabet, jf. punkt 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

25. Investeringsforvaltningsselskab

Fundmarket A/S
Diplomvej 381
2800 Kgs. Lyngby
Tlf.: +45 38 42 21 42

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 Lars Louw Pedersen.

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 afdelingen.

Aftalen indebærer endvidere, at selskabet efter godkendelse af foreningens bestyrelse indgår aftaler om porteføljerådgivning, og porteføljeforvaltning, formidling og andre ydelser vedrørende foreningens afdelinger.

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 3*.

Afdelingernes/andelsklasserne administrationshonorar vil blive reduceret vedrørende betaling af visse øvrige omkostninger, såfremt disse omkostninger samlet set overstiger 0,1 pct. p.a. af den gennemsnitlige formue i afdelingerne.

Dette fremgår ligeledes af *Bilag 3*.

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.

26. Depotselskab

Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2 - 12
1092 København K

Selskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 61 12 62 28.

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 (depotselskabsopgaven).

Endvidere varetager banken opgaver i relation til *udstedelse af andele* samt *opbevaring af investorerne foreningsandele*.

Vederlaget består af et gebyr for depotselskabsopgaven baseret på arten af værdipapirer samt et gebyr for udstedelse og opbevaring af investorerne andele. Størrelsen af gebyret for disse opgaver fremgår af *Bilag 3*.

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.

Investorer kan altid på anmodning få ajourførte oplysninger omkring interessekonflikter stillet til rådighed.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel og af Danske Bank A/S med 12 måneders varsel til udgangen af en måned.

27. Prisstillelse

Vedrørende andelsklassen har foreningens investeringsforvaltningsselskab med Jyske Bank A/S indgået aftale om, at banken løbende - med forbehold for særlige situationer - *stiller priser i andelsklassens foreningsandele* med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Vederlaget for ydelsen er for andelsklassen fastsat til 37.000 kr. pr. år.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med tre måneders varsel.

28. Formidling af andele

Foreningens investeringsforvaltningsselskab kan indgå aftaler med distributører, der til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov *formidler salg* af foreningsandele i foreningens afdelinger/klasser. Den enkelte distributør fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens foreningsandele, herunder stille en it-plattform til rådighed for kunderne. Foreningen kan sideløbende med distributøren iværksætte egen markedsføring af foreningsandele. Honoraret for ydelserne fremgår af *Bilag 3*.

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

29. Porteføljeforvalter

PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Toldbodgade 31
1253 København K
CVR-nr.: 35 41 57 85

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om ydelse af porteføljeforvaltning for afdelingen. PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S' hovedvirksomhed er kapitalforvaltning.

Aftalen indebærer at PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S yder porteføljeforvaltning til Fundmarket A/S og gennemfører transaktioner, som PortfolioManager 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.

PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er ikke koncernforbundet med hverken foreningens depotselskab Danske Bank A/S eller foreningens investeringsforvaltningsselskab Fundmarket A/S.

Gennemførelse af handler sker til markedets nettopriser med tillæg/fradrag af den kurtage, som er gældende på det marked, hvor PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S foretager handlerne gennem anerkendte fondsmæglere. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

De forventede udgifter ved køb og salg af instrumenter fremgår af kolonnerne "kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb/salg af instrumenter" og "øvrige markedsafledte udgifter ved køb/salg af instrumenter" i *Bilag 1* og *Bilag 2*.

Grundhonoraret for porteføljeforvaltning er anført i *Bilag 3*.

Herudover betales et eventuelt resultatafhængigt honorar, som beregnes i forhold til en ”hard hurdle rate”, der tilskrives 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 honorar på 25 pct.

Rammer for beregning og hensættelse

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 er pr. 31/12-19 sat til 113,94. Den til enhver tid senest opgjorte high water-mark offentliggøres på foreningens hjemmeside.

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

Beregning af resultatafhængigt honorar

Honoraret beregnes i henhold til nedenstående formel:

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

hvor:

IVfr(t) : Indre værdi på tidspunkt t, hvor årets bogførte foreløbige resultatafhængige honorar er fratrukket

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, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, og depotselskabet for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstiger 8 % p.a. af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Aftalen med PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan af hver af parterne opsiges med tre måneders varsel til udgangen af et kvartal.

30. 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, Diplomvej 381, 2800 Kgs. Lyngby eller pr. e-mail til kontakt@fundmarket.dk.

Ved manglende medhold i en klage, kan Ankenævnet for Investeringsfonde kontaktes på følgende adresse: Ankenævnet for Investeringsfonde, Amaliegade 8 B 2., Postboks 9029, 1022 København K eller via: <http://www.fanke.dk/ankenævnet-for-investeringsfonde>. En erhvervsdrivende investor kan kun forvente at få behandlet klagen, hvis den ikke adskiller sig væsentligt fra en klage vedrørende et privat investorforhold.

31. Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

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

- årlige administrationsomkostninger i procent, som de fremgår af den senest reviderede årsrapport eller som beregnet i forbindelse med senere ændring af en afdelings omkostninger
- direkte handelsomkostninger ved løbende drift, som de fremgår af resultatopgørelsen i det senest reviderede årsregnskab, opgjort i procent af den gennemsnitlige formue
- 1/7 af det aktuelle maksimale emissionstillæg, som det fremgår af det gældende prospekt
- 1/7 af det aktuelle maksimale indløsningsfradrag, som det fremgår af det gældende prospekt.

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.

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.

Den til enhver tid senest beregnede ÅOP og indirekte handelsomkostninger vil offentliggøres på foreningens hjemmeside.

Den aktuelt beregnede ÅOP udgør 0,99 pct. og de indirekte handelsomkostninger udgør 0,02 pct.

Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.

32. Notering på navn

Foreningsandelene skal være noteret på navn i foreningens ejerbog.

33. 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.

34. 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, 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.

35. Vedtægter, central investorinformation, årsrapport m.v.

Foreningens vedtægter er en integreret del af prospektet og skal medfølge ved udleveringen af dette.

Endvidere er dokumentet central investorinformation udarbejdet for andelsklassen. Dette giver et overblik over de væsentligste oplysninger. Dokumentet samt seneste årsrapport og seneste halvårsrapport vil kunne rekvireres gratis på foreningens kontor og være tilgængelige på www.portfoliomanager.dk.

Oplysninger om foreningen, afdelingerne og andelsklasser kan fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab Fundmarket A/S eller på foreningens hjemmeside www.portfoliomanager.dk.

36. Regnskabsaflæggelse

Andelsklassens 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.

Regnskabsåret følger kalenderåret.

37. Formue

Andelsklassens formue udgjorde pr. 31. december 2019 og pr. 30. juni 2019 følgende beløb:

| Andelsklasse | Formue pr. 31. december 2019 (mio. kr.) | Formue pr. 30. juni 2019 (mio. kr.) |
|---|--|--|
| PP Capital – StockPick, klasse notering | 149,3 | 90,9 |

Bilag til prospektet for PP Capital – StockPick, klasse notering under Investeringsforeningen Portfolio-Manager

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafrounding

| Andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt¹⁾ |
|--|--|--|--------------------------------------|
| <i>PP Capital – StockPick, klasse notering</i> | 0,05 | 0,20 | 0,25 |

¹⁾ *Inden kursafrounding.*

Det angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.portfoliomanager.dk.

Bilag til prospektet for PP Capital – StockPick, klasse notering under Investeringsforeningen Portfolio-Manager

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafrounding

| Andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt¹⁾ |
|---|---|---|--------------------------------------|
| PP Capital – StockPick, klasse notering | 0,05 | 0,20 | 0,25 |

¹⁾ *Inden kursafrounding.*

Det 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 www.portfoliomanager.dk.

Bilag til prospektet for PP Capital – StockPick, klasse notering under Investeringsforeningen Portfolio-Manager

Administrationshonorar

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue.

| Andelsklasse | Honorar til Fundmarket A/S for administrationsopgaver, pct. p.a. |
|--|---|
| Af formue indtil 100 mio. kr.: | 0,20 ¹⁾ |
| Af formue mellem 100 mio. kr. og 250 mio. kr.: | 0,18 |
| Af yderligere formue: | 0,15 |

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.

¹⁾ *Vederlaget reduceres med de omkostninger, der måtte overstige 0,1 pct. p.a. af den gennemsnitlige formue for afdelingen/andelsklassen, som relaterer sig til*

- *Bestyrelse*
- *Revision*
- *Finanstilsynet*
- *InvesteringDanmark*
- *Føring af ejerbog*

Honorarer vedrørende depotbankopgaver m.v.

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue.

| Afdeling | Honorar til Danske Bank A/S for depotbankopgaver m.v., pct. p.a.²⁾ |
|---|--|
| PP Capital – StockPick, klasse notering | Danske aktier: 0 pct. p.a. |
| | Danske obligationer: 0,005 pct. p.a. |
| | Udenlandske værdipapirer: 0,05 pct. p.a. |

²⁾ *Hertil kommer et årligt grundgebyr for depositarydelser på 25.000 kr.*

Porteføljeforvaltningshonorar og formidling af salg

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue og betales af andelsklassen.

| Andelsklasse | Porteføljeforvaltningshonorar til PP Capital Asset Management Fondsmæglerfirma A/S, pct. p.a. | Formidlingshonorar, pct. p.a. |
|---|---|-------------------------------|
| PP Capital – StockPick, klasse notering | 0,75 ³⁾ | 0,50 ⁴⁾ |

³⁾ Honoraret fratrækkes klassens øvrige omkostninger med undtagelse af eventuelle omkostninger vedrørende formidling af salg af andele. Omkostninger til bestyrelse, revision, Finanstilsynet, Investering Danmark og ejerbog kan maksimalt udgøre 0,10 pct. af formuen pr. år.

⁴⁾ Maksimal sats baseret på omfanget af investeringsbeviser i beholdning hos formidleren/distributøren.