

Fællesprospekt
for
afdelinger og andelsklasser
i
Investeringsforeningen
PortfolioManager

Offentliggjort: 5. oktober 2023

Dette prospekt er udarbejdet og offentliggjort som følge af, at Investeringsforeningen PortfolioManager søger om optagelse af andelsklassen NewDeal Invest, kl n til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 9. oktober 2023.

Oplysninger om andelsklassen findes under afdelingsbeskrivelsen på side 70f.

Indholdsfortegnelse

Indhold

Erklæring	9
Foreningens navn, adresse m.v.....	10
Stiftelse og formål	11
Foreningens bestyrelse	11
Foreningens investeringsforvaltningsselskab	11
Foreningens revisor	11
Foreningens tilsynsmyndighed	11
Foreningens depotselskab.....	11
Foreningens finanskalender.....	11
Afdelinger.....	12
ØU Invest Balance KL	13
Vedtægtsbestemt investeringsområde	13
Investeringsstrategi	14
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.....	14
Specielt for andelsklasse ØU Invest Balance, kl n.....	14
Bæredygtighedsklassifikation	15
Risikofaktorer.....	15
Hammers Fonde – Høj KL	16
Vedtægtsbestemt investeringsområde	16
Investeringsstrategi	16
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.....	17
Bæredygtighedsklassifikation	17
Specielt for andelsklasse Hammers Fonde - Høj, kl f.....	18
Risikofaktorer.....	18
Hammers Fonde - Lav KL.....	19
Vedtægtsbestemt investeringsområde	19
Investeringsstrategi	19
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.....	20
Bæredygtighedsklassifikation	20
Specielt for andelsklasse Hammers Fonde - Lav, kl f.....	21
Risikofaktorer.....	21
Lundgreen's Invest – China KL	22

Indholdsfortegnelse

Vedtægtsbestemt investeringsområde	22
Investeringsstrategi	23
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen	23
Bæredygtighedsklassifikation	23
Specielt for andelsklasse Lundgreen's Invest – China, kl n EUR	23
Risikofaktorer.....	24
Optimal - Balance Mix KL.....	25
Vedtægtsbestemt investeringsområde	25
Investeringsstrategi	25
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen	26
Bæredygtighedsklassifikation	26
Specielt for andelsklasse Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	26
Risikofaktorer.....	26
Optimal – Danske Aktier KL.....	28
Vedtægtsbestemt investeringsområde	28
Investeringsstrategi	28
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen	29
Bæredygtighedsklassifikation	29
Specielt for andelsklasse Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende.....	29
Risikofaktorer.....	29
Optimal – Danske Obligationer KL.....	30
Vedtægtsbestemt investeringsområde	30
Investeringsstrategi	30
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen	30
Bæredygtighedsklassifikation	31
Specielt for andelsklasse Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende.....	31
Risikofaktorer.....	31
Optimal – Globale Aktier KL.....	32
Vedtægtsbestemt investeringsområde	32
Investeringsstrategi	32
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen	33
Bæredygtighedsklassifikation	33
Specielt for andelsklasse Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende.....	33
Risikofaktorer.....	34

Indholdsfortegnelse

Optimal Globale Aktier – Kapitalindkomst.....	35
Vedtægtsbestemt investeringsområde.....	35
Investeringsstrategi	36
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætning.....	36
Bæredygtighedsklassifikation	36
Specielt for afdeling Optimal Globale Aktier – Kapitalindkomst	37
Risikofaktorer.....	37
Optimal – Globale Obligationer KL.....	38
Vedtægtsbestemt investeringsområde.....	38
Investeringsstrategi	39
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.....	39
Bæredygtighedsklassifikation	39
Specielt for andelsklasse Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende.....	39
Risikofaktorer.....	40
PP Capital – BASIS KL	41
Vedtægtsbestemt investeringsområde.....	41
Investeringsstrategi	42
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.....	42
Bæredygtighedsklassifikation	42
Specielt for andelsklasse PP Capital – BASIS, kl n EUR.....	43
Risikofaktorer.....	43
PP Capital – StockPick KL.....	44
Vedtægtsbestemt investeringsområde.....	44
Investeringsstrategi	45
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.....	45
Bæredygtighedsklassifikation	45
Specielt for andelsklasse PP Capital – StockPick, klasse notering.....	45
Risikofaktorer.....	46
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL	47
Vedtægtsbestemt investeringsområde.....	47
Investeringsstrategi	48
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.....	48
Bæredygtighedsklassifikation	49
Specielt for andelsklasse PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	49

Indholdsfortegnelse

Risikofaktorer.....	50
Snowball Invest KL.....	51
Vedtægtsbestemt investeringsområde.....	51
Investeringsstrategi	52
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.....	53
Bæredygtighedsklassifikation	53
Specielt for andelsklasse Snowball Invest, kl n.....	53
Risikofaktorer.....	54
Horizon3 Innovation KL	55
Vedtægtsbestemt investeringsområde.....	55
Investeringsstrategi	55
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.....	56
Bæredygtighedsklassifikation	56
Specielt for andelsklasse Horizon3 Innovation, kl n.....	56
Risikofaktorer.....	57
Petersen & Partners Sustainable World KL	58
Vedtægtsbestemt investeringsområde.....	58
Investeringsstrategi	58
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.....	58
Bæredygtighedsklassifikation	59
Risikofaktorer.....	59
ANNOX Kvant Globale Aktier KL.....	60
Vedtægtsbestemt investeringsområde.....	60
Investeringsstrategi	60
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.....	61
Bæredygtighedsklassifikation	61
Risikofaktorer.....	61
Demetra KL	62
Vedtægtsbestemt investeringsområde.....	62
Investeringsstrategi	62
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.....	62
Bæredygtighedsklassifikation	63
Risikofaktorer.....	63
NewDeal Invest KL.....	64

Indholdsfortegnelse

Vedtægtsbestemt investeringsområde	64
Investeringsstrategi	64
Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen	65
Bæredygtighedsklassifikation	65
Specielt for andelsklasse NewDeal Invest, kl n	65
Risikofaktorer.....	66
Risikoklassificering	67
Risikofaktorer	68
Markedsrisiko.....	68
Aktiemarkedsrisiko	68
Renterisiko	68
Valutarisiko	68
Makrorisici og politiske risici	68
Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	68
Risiko vedr. investeringsområdet.....	69
Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold.....	69
Kreditrisiko	69
Likviditetsrisiko	69
Modpartsrisiko	69
Risiko vedr. kontantindestående	69
Depotbeviser (ADR og GDR).....	69
Operationelle risici	70
Bæredygtighedsrisiko.....	70
Øvrige risici.....	70
Oplysning om kurser og indre værdi	71
Tegning og emission	71
Modificeret enkeltprismetode	72
Dobbeltprismetode	72
Indløsning.....	72
Andelenes størrelse og kursangivelse	73
Beskatning	74
Afkast, udbytte og kursændringer gældende for akkumulerende afdelinger	74
Afkast, udbytte og kursændringer gældende for udloddende afdelinger	74
Seneste udbetalte udbytter	74

Indholdsfortegnelse

Skatteregler for akkumulerende afdelinger	74
Skatteregler for udloddende afdelinger	75
Den typiske investor.....	75
Beskatning hos investorerne i akkumulerende afdelinger	76
Beskatning hos investorerne i udloddende afdelinger	77
Andelens rettigheder	80
Investeringsforvaltningsselskab.....	81
Depotselskab.....	81
Porteføljeformere og investeringsrådgivere.....	82
Prisstillelse / market maker	84
Markedsføring og formidling af andele.....	84
Administrationsomkostninger	85
Dokumenter	86
Regnskabsafleggelse.....	86
Klageansvarlig m.m.....	86
Særligt vedr. master-feeder struktur	86
Governance.....	87
Fund governance-principper	87
Lønpolitik.....	87
Politik for bæredygtige investeringer.....	87
Politik for mangfoldighed	88
Politik vedr. udøvelse af stemmerettigheder	88
Bilag 1: Sats for emissionstillæg og indløsningsfradrag	89
Bilag 2: Omkostninger	91
Resultatafhængigt honorar	91
Depositargebyr og depotgebyr	93
Honorar for formidling af andele	93
Honorar til market maker	94
Øvrige omkostninger.....	94
Afholdte omkostninger	95
Historiske omkostningsnøgletal	95
Aktuelle omkostningsnøgletal.....	96
Bilag 3: Medlemmernes formue og afkast	97
Bilag 4: SFDR-bilag	98
Vedtægter for Investeringsforeningen PortfolioManager.....	120

Indholdsfortegnelse

Navn og hjemsted	121
Formål	121
Investorer	121
Hæftelse	121
Midlernes anbringelse	121
Afdelinger	121
Andelsklasser	133
Lån	134
Andele i foreningen	134
Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi	135
Emission og indløsning	135
Dobbeltprismetoden og modificeret enkeltprismetoden	136
Generalforsamling	137
Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.	139
Bestyrelsen	139
Administration	140
Tegningsregler	140
Administrationsomkostninger	140
Depotselskab	141
Årsrapport, revision og overskud	141

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 5. oktober 2023

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

FT-nr.: 11200

CVR-nr.: 39 77 84 32

Foreningen har følgende afdelinger og andelsklasser. Kl f er kontoførende. Kl n er registreret i værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Andelsklasse NewDeal Invest, kl n er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 9. oktober 2023.

Afdeling / andelsklasse	SE-nr.	FT-nr.	ISIN	LEI
ØU Invest Balance KL	42531154	11200-018		894500T9S37L88CW3791
ØU Invest Balance, 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 - Balance Mix KL	39795329	11200-001		894500FKAVNK6CPKZZ13
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	40113533	11200-001-001	DK0061538600	
Optimal - Danske Aktier KL	40113436	11200-006		894500AMXMA4LG4OSV46
Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende	40113487	11200-006-001	DK0061538790	
Optimal - Danske Obligationer KL	40113444	11200-007		894500AKS0LDNPIDN388
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	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, klasse kontoførende	40113509	11200-008-001	DK0061538956	
Optimal - Globale Obligationer KL	40113460	11200-009		894500ANPC0YSCS32N80
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	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	
Horizon3 Innovation KL	43503960	11200-020		894500A7OCEKN5YSFO50
Horizon3 Innovation, kl n	43505424	11200-020-001	DK0062267449	
Petersen & Partners Sustainable World KL	44164345	11200-024	DK0061294634	8945002VXC401INDL847
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	44164167	11200-022	DK0061272077	8945002VM90GRJZMA433
Demetra KL	44164183	11200-023	DK0060511897	8945002VRSK8EJBHXO93
NewDeal Invest KL	43503987	11200-021		894500GRVV8TNQNGR086
NewDeal Invest, kl n*	43505378	11200-021-001	DK0062499810	

*Andelsklassen er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 9. oktober 2023.

2 Foreningsoplysninger

Stiftelse og formål

Foreningen er stiftet den 22. februar 2018.

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, jf. vedtægternes § 2.

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-nr.: 38 25 70 80

FT-nr.: 17120

www.fundmarket.dk

Foreningens revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

CVR-nr.: 33 96 35 56

Foreningens tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Strandgade 29

1401 København K

Tlf.: +45 33 55 82 82

www.finanstilsynet.dk

Foreningens depotselskab

Danske Bank A/S

Holmens Kanal 2-12

1092 København K

CVR-nr.: 61 12 62 28

Foreningens finanskalender

Marts 2023: Årsrapport 2022

April 2023: Ordinær generalforsamling

August 2023: Halvårsrapport 2023

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 kvantitative grænser og metoder investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte investeringsforvaltningsselskabet. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

For yderligere information henvises til særlig omtale om afdelingerne i de efterfølgende dele af prospektet.

3 Afdelingsbeskrivelser ØU Invest Balance KL

ØU Invest Balance KL

Afdeling: ØU Invest Balance KL

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

Afdelingen er stiftet den 10. juni 2021.

Andelsklasse ØU Invest Balance, kl n havde første handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S den 22. april 2022.

Afdelingens og andelsklassens første regnskabsår er 15.02.2022-31.12.2022. 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 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.

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 ØU Invest Balance KL

Investeringsstrategi

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. Økonomisk Ugebrev udsender aktietips til en bred skare af læsere og ud fra disse aktietips fører Økonomisk Ugebrev en portefølje.

Investeringsuniverset i Økonomisk Ugebrevs portefølje består primært 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.

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.

Investeringshorisonten er minimum 5 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 udnytter ikke vedtægternes mulighed for brug af afledte finansielle instrumenter.

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

Specielt for andelsklasse ØU Invest Balance, 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 (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.

3 Afdelingsbeskrivelser ØU Invest Balance KL

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen.

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

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, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Hammers Fonde – Høj KL

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 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.

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

3 Afdelingsbeskrivelser Hammers Fonde – Høj KL

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 Investment grade-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 er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet

3 Afdelingsbeskrivelser Hammers Fonde – Høj KL

investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen.

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

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 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, modpartsrisiko, renterisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Hammers Fonde – Lav KL

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

Investeringsstrategi

Investeringsmålet optimerer det risikostyret 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.

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

3 Afdelingsbeskrivelser Hammers Fonde – Lav KL

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 Investment grade-obligationer	6,80	0,00	20,00
Globale indeksoptioner	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 er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen.

3 Afdelingsbeskrivelser Hammers Fonde – Lav KL

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

Specielt for andelsklasse Hammers Fonde - Lav, 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, modpartsrisiko, renterisiko, aktierisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Lundgreen's Invest – China KL

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 havde første handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S den 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 kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

3 Afdelingsbeskrivelser Lundgreen's Invest – China KL

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, der handles på markedspladser, 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 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 er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen.

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

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

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

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

3 Afdelingsbeskrivelser Lundgreen's Invest – China KL

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 Euronext Securities Copenhagen, 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.

Andelsklassen suspenderer handlen på lokale børslukkedage i de underliggende markeder.

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, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Balance Mix KL

Optimal - Balance Mix KL

Afdeling: Optimal - Balance Mix KL

Andelsklasse: Optimal - Balance Mix, klasse 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 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

Afdelingen investerer i en global balanceret portefølje primært ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'er) 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 KL

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 er p.t. klassificeret som en artikel 8-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt forholder sig til god ledelsespraksis gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved investering i screenede ETF'er samt investeringsrestriktioner (eksklusion).

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men idet afdelingen primært investerer i ESG Enhanced ETF'er, sikres det, at tracking error er forholdsvis begrænset, hvorved afkastet tilnærmelsesvis er i tråd med markedets afkast på ikke screenede ETF'er. Den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 4.

Specielt for andelsklasse Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende

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, renterisiko, modpartsrisiko, risiko vedr. kontantindestående, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko,

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Balance Mix KL

som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Danske Aktier KL

Optimal – Danske Aktier KL

Afdeling: Optimal – Danske Aktier KL

Andelsklasse: Optimal - Danske Aktier, klasse 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 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 enkeltaktier 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 KL

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 er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen.

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

Specielt for andelsklasse Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende

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, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. kontantindestående og risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Danske Obligationer KL

Optimal – Danske Obligationer KL

Afdeling: Optimal – Danske Obligationer KL

Andelsklasse: Optimal - Danske Obligationer, klasse 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 akkumulerende.

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

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Danske Obligationer KL

- Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen.

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

Specielt for andelsklasse Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende

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, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Globale Aktier KL

Optimal – Globale Aktier KL

Afdeling: Optimal – Globale Aktier KL

Andelsklasse: Optimal - Globale Aktier, klasse 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, afdeling 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 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 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'er) 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 – Globale Aktier KL

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.

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 er p.t. klassificeret som en artikel 8-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt forholder sig til god ledelsespraksis gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved investering i screenede ETF'er samt investeringsrestriktioner (eksklusion).

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men idet afdelingen primært investerer i ESG Enhanced ETF'er, sikres det, at tracking error er forholdsvis begrænset, hvorved afkastet tilnærmelsesvis er i tråd med markedets afkast på ikke screenede ETF'er. Den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 4.

Specielt for andelsklasse Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende

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

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Globale Aktier KL

- 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, bæredygtighedsrisici, risiko vedr. kontantindestående og risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have 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).

Afdelingen er et feederinstitut, idet afdelingens masterinstitut er Investeringsforeningen PortfolioManager afdeling Optimal - Globale Aktier KL (klasse kontoførende).

Afdelingen og masterinstitutets resultater er ens, da afdelingen og masterinstitutet har samme investerings- og risikoprofil. En beskrivelse af masterinstitutet, dets organisation, dets risikoprofil, dets investeringspolitik og -målsætning findes i dette prospekt samt på foreningens hjemmeside.

Afdelingen er ikke 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.

Masterinstitutet 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

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal Globale Aktier - Kapitalindkomst

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.

Investeringsstrategi

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

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

Masterinstituttet investerer primært i en global aktieportefølje ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'er), 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 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.

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

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 8-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal Globale Aktier - Kapitalindkomst

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt forholder sig til god ledelsespraksis gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved investering i screenede ETF'er samt investeringsrestriktioner (eksklusion).

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men idet afdelingen primært investerer i ESG Enhanced ETF'er, sikres det, at tracking error er forholdsvis begrænset, hvorved afkastet tilnærmelsesvis er i tråd med markedets afkast på ikke screenede ETF'er. Den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 4.

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, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Globale Obligationer KL

Optimal – Globale Obligationer KL

Afdeling: Optimal – Globale Obligationer KL

Andelsklasse: Optimal - Globale Obligationer, klasse 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 KL

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.

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 er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen.

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

Specielt for andelsklasse Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende

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.

3 Afdelingsbeskrivelser Optimal – Globale Obligationer KL

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, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital – BASIS KL

PP Capital – BASIS KL

Afdeling: PP Capital – BASIS KL

Andelsklasse: 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.

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital – BASIS KL

Investeringsstrategi

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 stats- og realkreditobligationer, samt globale statsobligationer heri emerging markets obligationer. Det tilstræbes, at eksponeringen til globale statsobligationer opnås ved brug af UCITS ETF'er eller investeringsforeningsafdelinger. Eksponering til danske stats- og realkreditobligationer opnås primært ved brug af direkte investeringer.

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 er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen.

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital – BASIS KL

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

Specielt for andelsklasse PP Capital – BASIS, kl n EUR

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 Euronext Securities Copenhagen, 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, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital – StockPick KL

PP Capital – StockPick KL

Afdeling: PP Capital – StockPick KL

Andelsklasse: 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 KL

Investeringsstrategi

Afdelingen har mulighed for at investere i en global portefølje, der inkluderer 17 til 30 børsnoterede selskaber. Nordiske aktier udgør typisk en større del af afdelingens samlede markedsværdi. Helt centralt for udvælgelsen af selskaberne er, hvorvidt de har et beskyttet og langsigtet vækstpotentiale, der ligger til grund for beregning af det langsigtede afkast. Der investeres kun i solide selskaber, der generer gode absolutte afkast og stabilitet gennem kriser. Risikoen i porteføljen mindskes ved at øge kontantandelen i afdelingen.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende.

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

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

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen.

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

Specielt for andelsklasse PP Capital – StockPick, klasse notering

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).

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital – StockPick KL

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 Euronext Securities Copenhagen, 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, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

Afdeling: PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

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

Afdelingen 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 KL

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

Investeringsstrategi

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

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 lang 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.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende.

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	100
Kreditobligationer	0	100
Aktier	0	100
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 stats- og realkreditobligationer, samt globale statsobligationer heri emerging markets obligationer. Det tilstræbes, at eksponeringen til globale statsobligationer opnås ved brug af UCITS ETF'er eller investeringsforeningsafdelinger. Eksponering til danske stats- og realkreditobligationer opnås primært ved brug af direkte investeringer.

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.

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

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

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.
- 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 er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen.

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

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

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.

3 Afdelingsbeskrivelser PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

Andelsklassen udstedes i andele á EUR 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, 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, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Snowball Invest KL

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.

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.

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.

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 Snowball Invest KL

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 tidshorison.

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 investeringshorison.

Afdelingen rådgives ud fra Snowball Capital ApS ("Snowball Capital") investeringsfilosofi, der kan kondenseres ned til følgende tre punkter:

1. Investér 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. Investér 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

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 medejerne.

3 Afdelingsbeskrivelser Snowball Invest KL

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 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 er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen.

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

Specielt for andelsklasse Snowball Invest, kl n

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.

3 Afdelingsbeskrivelser Snowball Invest KL

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, 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.

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, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Horizon3 Innovation KL

Horizon3 Innovation KL

Afdeling: Horizon3 Innovation KL

Andelsklasse: Horizon3 Innovation, kl n (optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, bevisudstedende, denomineret i DKK)

Afdelingen er stiftet den 29. august 2022.

Andelsklasse Horizon3 Innovation, kl n havde første handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S den 20. februar 2023.

Afdelingens og andelsklassens første regnskabsår er 29.08.2022-31.12.2023. 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 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 afdelingens risiko.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer primært 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 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 må ikke 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

Afdelingen følger en investeringsstrategi, som baserer sig på at investere i globale børsnoterede vækstaktier primært inden for tech-segmentet. Afdelingen foretager investeringer hovedsageligt i 20 til 30 globale, herunder amerikanske aktier.

Investeringsstrategien er en aktiv, analysebaseret stockpicking-strategi, hvor der investeres i virksomheder med en forventet vækst og højt afkast på investeret kapital på lang sigt.

Afdelingen følger en investeringsstrategi om absolut afkast.

3 Afdelingsbeskrivelser Horizon3 Innovation KL

Investeringsstilen henvender sig til investorer med en middel-høj risikoprofil og langsigtet investeringshorisont.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at gøre brug af afledte finansielle instrumenter.
- Afdelingen må ikke aktivt investere 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 er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen.

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

Specielt for andelsklasse Horizon3 Innovation, 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 ikke have klassespecifikke aktiver.

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, hvor andelene også registreres.

3 Afdelingsbeskrivelser Horizon3 Innovation KL

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.

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, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser Petersen & Partners Sustainable World KL

Petersen & Partners Sustainable World KL

Afdeling: Petersen & Partners Sustainable World KL

Afdelingen er stiftet den 17. juli 2020. Afdelingen var tidligere en afdeling under Investeringsforeningen Investin. Afdelingen blev overflyttet fra Investeringsforeningen Investin til Investeringsforeningen PortfolioManager med virkningsdato den 11. september 2023 i henhold til generalforsamlingsbeslutning i den afgivende forening og i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse hertil med henblik på videreførelse af afdelingens aktiviteter. I forbindelse med overflytningen skiftede afdelingen navn fra Sustainable World – KL til Petersen & Partners Sustainable World KL.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen følger ikke et benchmark.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde sekundært investere i finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere i andele i afdelinger i danske UCITS og andre investeringsinstitutter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er udloddende.

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

Investeringsstrategi

Målet er at skabe et stabilt langsigtet afkast, der er højere end afkastet på verdensindekset ved at investere i selskaber med positive bæredygtighedskarakteristika. Samtidig holdes en risiko, der er på niveau med verdensindekset.

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier eller aktiebaserede værdipapirer og følger en aktiv langsigtet investeringsstrategi. Den aktive strategi betyder, at afdelingens investeringer kan afvige meget fra sammenligningsgrundlaget, og at afkastet både kan blive højere eller lavere end udviklingen i sammenligningsgrundlaget.

Afdelingen har fokus på at investere i en forholdsvis snæver portefølje af langsigtede attraktive aktier – typisk omkring 30-50 selskaber, hvor bæredygtighed har en betydelig rolle i udvælgelsen og evalueringen. Der er herudover ikke præcise krav til sektorer og geografisk placering af selskaber.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at gøre brug af afledte finansielle instrumenter.
- Afdelingen foretager ikke værdipapirudlån.

3 Afdelingsbeskrivelser Petersen & Partners Sustainable World KL

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

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 8-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt forholder sig til god ledelsespraksis gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screening og inklusion samt investeringsrestriktioner (eksklusion). Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer, men har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i investeringsbeslutningerne, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdiskabelse sikret. Den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 4.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, geografisk risiko, modpartsrisiko, risiko vedr. kontantindestående, sektorrisiko, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

3 Afdelingsbeskrivelser ANNOX Kvant Globale Aktier KL

ANNOX Kvant Globale Aktier KL

Afdeling: ANNOX Kvant Globale Aktier KL

Afdelingen er stiftet den 21. november 2019. Afdelingen var tidligere en afdeling under Investeringsforeningen Investin. Afdelingen blev overflyttet fra Investeringsforeningen Investin til Investeringsforeningen PortfolioManager med virkningsdato den 11. september 2023 i henhold til generalforsamlingsbeslutning i den afgivende forening og i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse hertil med henblik på videreførelse af afdelingens aktiviteter. I forbindelse med overflytningen skiftede afdelingen navn fra ANNOX Kvant Globale Aktier til ANNOX Kvant Globale Aktier KL.

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

Afdelingen følger ikke et benchmark.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

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

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer globalt i aktier. Investeringerne foretages ud fra en såkaldt multifaktor model. Multifaktor er en indikation af, at afdelingens investeringsstrategi tager udgangspunkt i flere klassiske investeringsstrategier såsom value, kvalitet, small cap og momentum.

Investeringsstrategien i afdelingen er at investere i både nordiske og globale markeder for herigennem at opnå størst fleksibilitet og risikospredning. Afdelingens investeringer spredes på selskaber, sektorer og strategier.

Afdelingen henvender sig til de investorer, som ønsker mulighed for et højere afkast end markedsafkastet, hvor risikoen på den enkelte aktie mindskes, og som samtidig ønsker, at dette gøres ved systematiske metoder, der tager udgangspunkt i historiske data og videnskabelige, publicerede artikler.

3 Afdelingsbeskrivelser ANNOX Kvant Globale Aktier KL

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at gøre brug af afledte finansielle instrumenter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.

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

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen.

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at risiko vedrørende aktiemarkedsrisiko, emerging markets risiko, geografisk risiko, likviditetsrisiko, politisk risiko, risiko vedr. kontantindestående, risiko ved værdiansættelse, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

Demetra KL

Afdeling: Demetra KL

Afdelingen er stiftet den 15. august 2013. Afdelingen var tidligere en afdeling under Investeringsforeningen Investin. Afdelingen blev overflyttet fra Investeringsforeningen Investin til Investeringsforeningen PortfolioManager med virkningsdato den 11. september 2023 i henhold til generalforsamlingsbeslutning i den afgivende forening og i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse hertil med henblik på videreførelse af afdelingens aktiviteter. I forbindelse med overflytningen skiftede afdelingen navn fra Demetra til Demetra KL.

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

Afdelingen følger ikke et benchmark.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer og andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger her i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i obligationer og andele, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked i en stat, som er fuldt medlem af OECD, eller på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan sekundært investere andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf, der investerer i overensstemmelse med UCITS-direktivet.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

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

Investeringsstrategi

Afdelingen kan investere i både aktier og obligationer. Dette giver større mulighed for at agere i markedet og søge at minimere de negative udsving.

Investeringsstrategien baserer sig på langsigtede modeller og med en lav omsætnings hastighed. Afdelingens allokering til obligationer og aktier (igennem ETF'er) afhænger af konjunkturfasen, og strategien skal gerne sikre, at afdelingen kun har aktier i en stigende trend og ikke har aktier, når aktier er i en faldende trend.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.

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

Bæredygtighedsklassifikation

Afdelingen er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højest muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtæger og af bestyrelsen.

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet ud over, at afdelingens afkast vil afspejle afkastet af en bred portefølje af obligationer eller udenlandske investeringsinstitutter – med de ESG-risici dette indebærer. Den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, kreditrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, modpartsrisiko, risiko vedr. kontantindestående og valutarisiko, som nærmere beskrevet under punktet Risikoforhold og risikofaktorer, kan have indflydelse på investeringernes værdi.

NewDeal Invest KL

Afdeling: NewDeal Invest KL

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

Afdelingen er stiftet den 29. august 2022.

Andelsklasse NewDeal Invest, kl n er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 9. oktober 2023.

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

Afdelingen 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 afdelingens risiko.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer primært i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast.

Afdelingen investerer primært i aktier, 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 ikke 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 ikke anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Investeringsstrategi

Afdelingens investeringsstrategi er at foretage investering i børsnoterede aktier i udenlandske selskaber, som har en markedsværdi på mindst DKK 500 mio., og hvor værdien af de langsigtede vækstmuligheder efter Selskabets vurdering er højere end den aktuelle aktiekurs tilsiger.

Afdelingen vil investere på tværs af geografi og sektorer i selskaber, der vokser hurtigere end markedet generelt ved at operere i områder, som strukturelt vokser. Det vil sige områder, som vokser mere end økonomien som helhed, uanset om konjunkturerne går op eller ned. Afdelingen vil have en fokuseret portefølje af aktier.

Afdelingen følger en investeringsstrategi om absolut afkast.

Afdelingsbeskrivelser NewDeal Invest KL

Investeringsstilen henvender sig til investorer med en høj risikoprofil og en langsigtet investeringshorisont på 5 år eller mere.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.
- Afdelingen må ikke aktivt investere 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 er p.t. klassificeret som en artikel 6-afdeling, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen").

Afdelingen integrerer ikke bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne og tager ej heller hensyn til investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, idet investeringsbeslutningerne alene foretages med henblik på at opnå højst muligt afkast, og dette ved at investere i tilladte finansielle produkter som fastlagt i vedtægter og af bestyrelsen.

Sandsynligheden for, at en begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering (bæredygtighedsrisici) indtræder, og i hvilket omfang det har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning, bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan materialisere sig i større eller mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation og øvrige risikofaktorer.

Der foretages ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet, men den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast, vurderes som lav til mellem.

Specielt for andelsklasse NewDeal Invest, kl n

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 ikke have klassespecifikke aktiver.

Afdelingsbeskrivelser NewDeal Invest KL

Andelsklassen udstedes i andele á DKK 100 gennem værdipapircentralen Euronext Securities Copenhagen, 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.

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

Risikoklassificering

Af nedenstående skema fremgår afdelingernes/andelsklassernes risikoklasse angivet på en skala fra 1 til 7 opgjort efter PRIIP-forordningen. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i afdelingen/andelsklassen. Placering i risikoklasse 1 indikerer små kursudsving og dermed lavere risiko, typisk kombineret med lavere afkast. Bemærk dog, at risikoklasse 1 ikke er risikofri investering. Placering i risikoklasse 7 indikerer store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Afdelingernes/andelsklassernes afkastsudsving bliver målt i forhold til historiske data. Risikoklassen kan derfor ændre sig med tiden, ligesom placeringen ikke nødvendigvis giver en pålidelig indikator af den fremtidige risiko.

Det bemærkes, at der med PRIIP-forordningen pr. 1. januar 2023 er sket en væsentlig ændring i den måde, hvorpå risikoindikatoren beregnes. Som følge af, at beregningsgrundlaget har ændret sig, vil der for mange afdelinger/andelsklasser være sket et fald i risikoklasse. Dette betyder imidlertid ikke, at investering i den pågældende afdeling/andelskasse nu er forbundet med en lavere risiko end tidligere.

Afdeling/andelsklasse	Risikoklasse
ØU Invest Balance, kl n	4
Hammers Fonde - Høj, kl f	3
Hammers Fonde - Lav, kl f	3
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	5
Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	3
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	4
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende	2
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	4
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	4
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	2
PP Capital – StockPick, klasse notering	4
PP Capital – BASIS, kl n EUR	3
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	3
Snowball Invest, kl n	4
Horizon3 Innovation, kl n	5
Petersen & Partners Sustainable World KL	4
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	4
Demetra KL	3
NewDeal Invest, kl n	5

Investor skal ved investering være særlig opmærksom på nedenstående risikofaktorer (i ikke-prioriteret rækkefølge):

4 Risikoforhold og risikofaktorer

Risikofaktorer

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 aktie-, rente-, kredit- og valutarisiko.

Aktiemarkedsrisiko

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

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 bl.a. obligationer samtidig med, at ændringer i Renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når Renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker bl.a. 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.

Makrorisici 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 vedr. 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 indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også være mere vedvarende.

4 Risikoforhold og risikofaktorer

Risiko vedr. investeringsområdet

Hvis der er mange investeringer inden for en bestemt sektor, f.eks. bioteknologi, finans, m.fl., er afkastet meget afhængigt 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.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at udsteder ikke kan leve op til sine betalingsforpligtelser. 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 en risiko forbundet 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 en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller som aftaleindskud i et pengeinstitut, herunder foreningens depotselskab. Dette 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, der kan sidestilles med aktier, f.eks. American Depositary Receipts (ADRs) og Global Depositary Receipts (GDRs). Depotbeviser har ekstra risici tilknyttet udover 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.

4 Risikoforhold og risikofaktorer

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.

Bæredygtighedsrisiko

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som hvis den indtræffer, kan have væsentlig negative 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.

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 lovgivnings-, konkurrence-, markeds- og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Afhængigt 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 portfoliomanager.dk, nasdaqomxnordic.com (Nasdaq Copenhagen A/S) og fundcollect.dk.

Tegning og emission

Andele udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb.

Emissionskurserne fastsættes efter dobbeltprismetoden for børsnoterede og unoterede (registreret i Euronext Securities Copenhagen) afdelinger og andelsklasser.

Emissionskurserne fastsættes efter den modificerede enkeltprismetode for de kontoførende afdelinger og andelsklasser.

I skemaerne herunder angives tegningsvilkårene for andelene.

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 andelene 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 Horizon3 Innovation, kl n Petersen & Partners Sustainable World KL ANNOX Kvant Globale Aktier KL Demetra KL NewDeal Invest, kl n*

*Andelsklassen er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 9. oktober 2023.

Vilkår for kontoførende afdelinger og andelsklasser	
Tegningssted	Fundmarket A/S
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	Køb afregnes på første bankdag og salg afregnes anden bankdag. Registrering af andelene på investors konto i foreningen foretages på handelsdag.
Ejerbogsføring	Fundmarket fører foreningens ejerbog for et årligt gebyr på 25.000 kr. for foreningen og 5.000 kr. pr. afdeling
Prismetode	Modificeret enkeltpris
Afdelinger og andelsklasser	Hammers Fonde – Høj, kl f Hammers Fonde – Lav, kl f Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende

5 Tegning, emission og indløsning

En investors indskud og beregnede andele registreres på investorens navn.

Modificeret enkeltprismetode

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

Emissioner og indløsninger afregnes til henholdsvis emissions- eller indløsningskursen med udgangspunkt i den indre værdi på opgørelsestidspunktet. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes 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 emissions- eller indløsningskurs afrundes.

Afregning af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget før kl. 14.00, sker til emissions- 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 emissions- 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 investorernes formues værdi på opgørelsestidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen eller andelsklassen tegnede andele.

Den beregnede emissions- og indløsningskurs afrundes.

Emissions- og indløsningskursen ved dobbeltprismetoden beregnes minimum tre gange dagligt på danske bankdage. Priserne offentliggøres via Nasdaq Copenhagen A/S og på portfoliomanager.dk.

Indløsning

Foreningsandelene er frit omsættelige. Indløsningskurserne fastsættes efter dobbeltprismetoden for børsnoterede og unoterede (registreret i Euronext Securities Copenhagen) 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 eller andelsklasse 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:

5 Tegning, emission og indløsning

- 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 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	Minimumsindskud	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
ØU Invest Balance, kl n	100 DKK	100 DKK
Horizon3 Innovation, kl n	100 DKK	100 DKK
Petersen & Partners Sustainable World KL	100 DKK	100 DKK
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	100 DKK	100 DKK
Demetra KL	100 DKK	100 DKK
NewDeal Invest, kl n*	100 DKK	100 DKK

**Andelsklassen er søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 9. oktober 2023.*

Afdeling/andelsklasse, kontoførende	Minimumsindskud	Kursangivelse pr. nominelt
Hammers Fonde - Høj, kl f	0,00001 DKK	100 DKK
Hammers Fonde - Lav, kl f	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	0,00001 DKK	100 DKK
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	0,00001 DKK	100 DKK

6 Beskatning og investortyper

Beskatning

Angivelserne i dette afsnit er generelt om beskatning. Enhver investor bør om nødvendigt søge rådgivning om egne skatteforhold.

Afkast, udbytte og kursændringer gældende for 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 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, jf. 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 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	2022	2021	2020	2019
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	1,80	4,40	2,60	1,60
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende*	0,00	0,00	0,00	0,00
Snowball Invest, kl n	0,00	-	-	-
Horizon3 Innovation, kl n**	-	-	-	-
Petersen & Partners Sustainable World KL	6,50	9,60	0,40	-
NewDeal Invest, kl n***	-	-	-	-

*Afdeling/andelsklasse Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende blev på ordinær generalforsamling den 27.04.2023 ændret fra udloddende til akkumulerende.

**Påbegyndte investering i 2023

***Afdelingen forventes at påbegynde investering i september 2023. Afdelingen er søgt optaget på Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 9. oktober 2023.

Skatteregler for akkumulerende afdelinger

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

6 Beskatning og investortyper

Danske aktieudbytter beskattes 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.

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

6 Beskatning og investortyper

Andelsklasse / afdeling	Udbytte	Typisk investor og midler	Investeringshorisont
ØU Invest Balance, 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.	5 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 – Balance Mix, klasse kontoførende	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, klasse kontoførende	Udloddende	Den typiske investor ønsker eksponering til en dansk aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler og pensionsmidler.	5 år
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende*	Akkumulerende	Den typiske investor ønsker eksponering til danske obligationer. Kan anvendes til frie midler og pensionsmidler.	5 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, klasse kontoførende	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, klasse kontoførende	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 og pensionsmidler.	5 år
Horizon3 Innovation, kl n	Udloddende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler og pensionsmidler.	5 år
Petersen & Partners Sustainable World KL	Udloddende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler og pensionsmidler.	4 år
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	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.	4 år
Demetra KL	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.	7 år
NewDeal Invest, kl n	Udloddende	Den typiske investor ønsker eksponering til en global aktieportefølje. Kan anvendes til frie midler og pensionsmidler.	5 år

*Afdeling/andelsklasse Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende blev på ordinær generalforsamling den 27.04.2023 ændret fra udloddende til akkumulerende. Ændringen betyder, at personer med frie midler pr. 31.12.2023 overgår fra realisationsbeskatning til lagerbeskatning. På tidspunktet for overgangen vil de blive beskattet af deres urealiserede avancer. For øvrige investorer er der ingen skattemæssige ændringer.

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.

6 Beskatning og 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 som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold. For mere detaljeret information henvises investor til at søge rådgivning hos egen rådgiver.

Det bemærkes, at 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 som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold. For mere detaljeret information henvises investor til at søge rådgivning hos egen rådgiver.

Det bemærkes, at 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.

6 Beskatning og investortyper

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.

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)	Pensions- midler: (PAL)	VSO: Beskattes som virksomheds- overskud (Vir)	Selskabers eller fondes midler: Selskabsskat + fondsbeskatning (Sel+Fbs)
Akkumulerende					
ØU Invest Balance, 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 – Balance Mix, klasse kontoførende	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende*	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	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
Demetra KL	Lag	Kap	PAL	Vir	Sel+Fbs
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	Lag	Akt	PAL	Vir	Sel+Fbs
Udloddende					
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	Rea	Akt	PAL	Ej tilladt	Sel+Fbs
Snowball Invest, kl n	Rea	Akt	PAL	Ej tilladt	Sel+Fbs
Horizon3 Innovation, kl n	Rea	Akt	PAL	Ej tilladt	Sel+Fbs
Petersen & Partners Sustainable World KL	Rea	Akt	PAL	Ej tilladt	Sel+Fbs
NewDeal Invest, kl n	Rea	Akt	PAL	Ej tilladt	Sel+Fbs

6 Beskatning og investortyper

*Afdeling/andelsklasse Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende blev på ordinær generalforsamling den 27.04.2023 ændret fra udloddende til akkumulerende. Ændringen betyder, at personer med frie midler pr. 31.12.2023 overgår fra realisationsbeskatning til lagerbeskatning. På tidspunktet for overgangen vil de blive beskattet af deres urealiserede avancer. For øvrige investorer er der ingen skattemæssige ændringer.

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.

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 via 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, jf. vedtægternes § 17, stk. 2.

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 anliggender.

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 eller en andelsklasse kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 18.

Omstændigheder, som kan medføre beslutning om opløsning, kan f.eks. være, at formuen i foreningen eller i en afdeling er/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 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 Nina Trolle Boldt.

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 seks måneders varsel til udløbet af en kalendermåned.

Selskabet har videredelegeret visse IT-ydelser til AG-informatik A/S, CVR.nr: 26 08 51 36 samt compliance-funktionen til advokat Louise Studstrup Muurholm, Asset Law Advokatanpartsselskab, CVR.nr: 42 03 44 87.

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 til 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 foreningen og dens investorers interesse. Foreningens bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på eventuelle 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 udførelsen af sine depositaropgaver fra udførelsen af de andre opgaver, der potentielt kunne skabe

8 Samarbejdspartnere

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 porteføljerådgivning og porteføljeforvaltning for Foreningens afdelinger.

Aftalerne om porteføljerådgivning 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 investeringsrådgiverne 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 investeringsrådgivere og porteføljeforvaltere fremgår af skemaet nedenfor.

8 Samarbejdspartnere

Investeringsrådgiver	Hovedvirksomhed	Afdelinger / andelsklasser
ØU Capital A/S Forbindelsesvej 12, 2 tv., 2100 København Ø CVR-nr. 38 72 71 41 https://oucapital.dk/	Porteføljerådgivning	ØU Invest Balance 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 – 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-nr.: 42 59 12 03	Porteføljerådgivning	Snowball Invest KL
Horizon3 A/S Landlystvej 176, Tarp, 6715 Esbjerg N CVR-nr.: 43 41 30 74	Porteføljerådgivning	Horizon3 Innovation KL
Annox A/S Svanemøllevej 41, 2900 Hellerup CVR-nr: 38 02 03 31	Porteføljerådgivning	ANNOX Kvant Globale Aktier KL
NDIIR ApS Skåde Højgårdsvej 75, 8270 Højbjerg, CVR-nr: 43 93 40 90	Porteføljerådgivning	NewDeal Invest KL

Porteføljeformaler	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
Fondsmæglerselskab Petersen & Partners Investment Management A/S Frydenlundsvej 30, 2950 Vedbæk CVR-nr: 38 65 13 74	Kapitalforvaltning	Petersen & Partners Sustainable World KL
Demetra Fondsmæglerselskab A/S Bülowsgade 68, 8000 Aarhus C CVR-nr: 31 87 05 77	Kapitalforvaltning	Demetra KL

Afdeling Optimal Globale Aktier - Kapitalindkomst har ingen investeringsrådgiver eller porteføljeformaler, da afdelingen investerer som feederinstitut, idet den udelukkende investerer i afdeling Optimal – Globale Aktier KL.

8 Samarbejdspartnere

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.

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, Totalbanken A/S og Nordnet.

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. %
ØU Invest Balance KL	3,00
Hammers Fonde - Høj KL	1,50
Hammers Fonde - Lav KL	1,50
Lundgreen's Invest - China KL	3,00
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
Horizon3 Innovation KL	3,00
Petersen & Partners Sustainable World KL	3,00
ANNOX Kvant Globale Aktier KL*	8,00
Demetra KL	3,00
NewDeal Invest KL	3,00

* Inklusive resultatafhængigt honorar

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

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

10 Øvrige forhold

Dokumenter

CI-dokumenter er lovpligtige og udarbejdes for andelsklasserne. Dokumentet giver et overblik over de væsentligste oplysninger, herunder risikoplysninger.

Foreningens vedtægter, prospekt, CI-dokument samt seneste års- og halvårsrapport er tilgængelige på Foreningens hjemmeside. Her vil også være øvrige offentliggjorte dokumenter.

Oplysninger om foreningen, afdelingerne og andelsklasserne kan desuden 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 i Fundmarket A/S på følgende adresse: 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 en master/feederstruktur. Disse fremgår af Fundmarket A/S's forretningsgang for administration af en master-feeder-struktur.

I de 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 A/S overholder de lovkrav, der er gældende for Fundmarket A/S' ydelser, herunder medvirker til at forhindre interessekonflikter.

10 Øvrige forhold

Feederinstitutet og masterinstitutet beregner og offentliggør indre værdi samt emissions- og indløsningspris samtidig. Feederinstitutets handelsordrer behandles samtidig med masterinstitutets øvrige investorers handelsordrer.

Feederinstitutet skal ved investering i masterinstitutet afholde de omkostninger, som masterinstitutet afholder. Masterinstitutet giver ingen nedslag i eller refusion af gebyrer eller udgifter til feederinstitutet.

Såfremt der indtræder hændelser, som gør det nødvendigt at suspendere handlen af investeringsbeviser i masterinstitutet og/eller feederinstitutet, vil dette straks blive oplyst på foreningens 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 fejl i den offentliggjorte indre værdi på mere end 0,5% hos masterinstitutet, vil der blive stoppet for afvikling af handelsordrer på de berørte kontoførende afdelinger/andelsklasser. Dette vil straks blive oplyst på foreningens hjemmeside. I tilfælde af, at der har været gennemført emissioner og/eller indløsninger til fejlbehæftede kurser, kan medlemmer i foreningen have lidt et tab. Tabet beregnes og erstattes af investeringsforvaltningsselskabet.

Masterinstitutets prospekt er indeholdt i dette prospekt. Heri beskrives masterinstitutet, dets organisation, investeringspolitik og -målsætning. Investorer kan vederlagsfrit hente masterinstitutets prospekt, halvårs- og årsrapport og CI-dokument på foreningens hjemmeside.

Governance

Foreningens bestyrelse har vedtaget 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 Fundmarket A/S. Fundmarket A/S har en lønpolitik, som offentliggøres på fundmarket.dk.

Politik for bæredygtige investeringer

Foreningens ledelse vurderer, at det ikke er relevant for Foreningen samlet at have en politik vedrørende samfundsansvar, herunder miljø- og klimapåvirkning, arbejdstagerrettigheder og medarbejderforhold, menneskerettigheder og antikorruption, da Foreningen har mange afdelinger med hver sin investeringsstrategi og -stil og med hver sin porteføljeformaler eller -rådgiver.

10 Øvrige forhold

Foreningens investeringsforvaltningsselskab, Fundmarket A/S, har vedtaget en politik for integration af bæredygtighedsrisici. Politikken indeholder de restriktioner og tiltag, som Fundmarket A/S's bestyrelse har vurderet skal gælde for de af Fundmarket A/S administrerede investeringsfonde, 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 ESG-tiltag som f.eks. screening (normbaseret screening / negativ screeningsliste) af deres porteføljer jf. Fundmarket A/S politik for integration af bæredygtighedsrisici, men lader det være op til den enkelte forvalter hvorvidt og i så fald hvilke tiltag de ønsker at foretage. Forvalternes tilgang hertil er derfor forskellig.

Politik for mangfoldighed

Bestyrelsen evaluerer løbende sine samlede kompetencer, herunder 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 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 forvalterens hjemmeside.

Politik vedr. udøvelse af stemmerettigheder

Foreningen har en politik om forvalterens udøvelse af stemmerettigheder på vegne af de forvaltede investeringsfonde. 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 forvalterens hjemmeside.

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. august 2023

Afdeling/Andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter, ca.	I alt, maksimalt
ØU Invest Balance, 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 – 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
Horizon3 Innovation, kl n	0,10	0,15	0,25
Petersen & Partners Sustainable World KL	0,05	0,20	0,25
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	0,10	0,20	0,30
Demetra KL	0,10	0,10	0,20
NewDeal Invest, kl n	0,10	0,15	0,25

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 en børsmeddelelse, hvis der opstår usædvanlige markedsforhold, som gør, at det maksimale emissionsstillæg overskrides i de børsnoterede afdelinger/andelsklasser. Foreningen vil ligeledes offentliggøre en børsmeddelelse, når markedsforholdene er normale igen.

Bilag 1 - Satser for emissionstillæg og indløsningsfradrag

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafrounding pr. 1. august 2023

Afdeling/Andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter, ca.	I alt, maksimalt
ØU Invest Balance, 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 – 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
Horizon3 Innovation, kl n	0,10	0,15	0,25
Petersen & Partners Sustainable World KL	0,05	0,20	0,25
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	0,10	0,20	0,30
Demetra KL	0,10	0,10	0,20
NewDeal Invest, kl n	0,10	0,15	0,25

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 en børsmeddelelse, hvis der opstår usædvanlige markedsforhold, som gør, at det maksimale indløsningsfradrag overskrides i de børsnoterede afdelinger/andelsklasser. Foreningen vil ligeledes offentliggøre en 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.

I 2022 udgjorde Foreningens samlede udgifter til porteføljeforvaltning 4.439.086 kr. (performance fee udgjorde 0 kr.)

Resultatafhængigt honorar

Nedenfor beskrives modellerne for udregning af resultatafhængigt honorar i de afdelinger, som har resultatafhængigt honorar.

PP Capital – StockPick KL og PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

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.

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 2022 sat til 150,57.

High water mark for afdeling PP Capital - Tactical Asset Allocation KL er pr. 31/12 2022 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:

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

hvor:

Bilag 2 - Omkostninger

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.

ANNOX Kvant Globale Aktier KL

Afdelingen ANNOX Kvant Globale Aktier KL har aftale med afdelingens investeringsrådgiver om betaling af resultatafhængigt honorar, såfremt visse betingelser er opfyldt.

Det afkastafhængige honorar udgør 10% af afkastet over benchmark MSCI World Net Total Return EUR Index målt i DKK som benchmark. Beregningen sker dagligt og krystalliseres årligt og beregnes pr. andel.

Ved væsentlige indskud/udtræk til/fra Afdelingen foretages separat beregning og afregning af det afkastafhængige honorar for perioden frem til indskud/udtræk.

Resultatafhængigt honorar beregnes i henhold til nedenstående formel:

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

hvor:

IVeksl(t): Indre værdi på tidspunkt t, hvor årets bogførte foreløbige resultatafhængige honorar ikke er medregnet 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 afkast MSCI World Net Total Return EUR Index målt i DKK

SRH: Sats for resultatafhængigt honorar (10%)

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

Beregningen sker således under hensyntagen til High Water Mark-princippet med en hurdle rate svarende til afkastet på benchmark, med årlig krystallisering.

De samlede administrationsomkostninger inklusive eventuelt rådgiverhonorar må ikke overstige 8,0% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

Nedenfor er anført et eksempel, der illustrerer de overordnede principper for beregning af resultathonorar.

Det antages, at

- Cirkulerende mængde = 1.000 andele

- $HWM_{t-1} = NAV_{t-1} = 100,00$

Bilag 2 - Omkostninger

- Afdelingens benchmark opnår et afkast i perioden på 1%, hvorfor hurdle rate antager samme værdi:

$$HR_t = \text{MAX} (0 ; 1\%) = 1\%$$

Der leveres et investeringsafkast på 2% i perioden t før betaling af afkastafhængigt honorar; $NAV_t^* = 102$.

Det samlede afkastafhængige honorar i perioden t er da givet ved:

$$AAH_t = \text{MAX} [0 ; (102 - 100 \times (1 + 1\%)) \times 10\%] = \text{MAX} [0 ; 0,10]$$

$$AAH_t = 0,10$$

Hvorfor det samlede afkastafhængige honorar i perioden t = 0,10 x 1.000 = 100

Indre værdi pr. andel ultimo året t efter betaling af afkastafhængigt honorar er da givet ved:

$$NAV_t = NAV^*$$

$$t - AAH_t = 102 - 0,10 = 101,90$$

HWM ultimo året t er da:

$$HWM_t = \text{MAX} [101,90 ; 100 \times (1 + 1\%)] = 101,90$$

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 2022 udgjorde foreningens samlede udgifter til depotselskab, inkl. depositarydelsen og udgifter til udsteder: 783.258 kr.

Honorar for formidling af andele

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftaler om distribution med:

- Ringkjøbing Landbobank A/S om distribution af andele i følgende andelsklasser: PP Capital - BASIS, kl n EUR og PP Capital - StockPick, klasse notering.
- Totalbanken A/S om distribution af andele i følgende andelsklasser: PP Capital - BASIS, kl n EUR, PP Capital - StockPick, klasse notering og PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR.
- Nordnet om distribution af andele i følgende andelsklasser: ØU Invest Balance, kl n og Horizon3 Innovation, kl n.

Foreningens samlede omkostninger til formidling af noterede afdelinger var i 2022: 51.230 kr.

Bilag 2 - Omkostninger

Endvidere formidles kontoførende andelsklasser via investeringsplatformen Fundmarket.dk. Foreningen havde i 2022 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 2023
ØU Invest Balance, 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
Horizon3 Innovation, kl n*	30,0
Petersen & Partners Sustainable World KL	30,0
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	30,0
Demetra KL	30,0
NewDeal Invest, kl n*	30,0

*Andelsklassen påbegynder investering i Q3 2023. Andelsklassen er søgt optaget til handel hos Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 9. oktober 2023.

I 2022 udgjorde Foreningens samlede udgifter til market maker: 179.939 kr.

Øvrige omkostninger

Faktiske omkostninger, t.kr.	IFS
Afdeling / andelsklasse	2022
Hammers Fonde - Høj, kl f	132
Hammers Fonde - Lav, kl f	96
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	46
Optimal – Balance Mix, kl f	198
Optimal – Danske Aktier, kl f	45
Optimal – Danske Obligationer, kl f	18
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	-
Optimal – Globale Aktier, kl f	228
Optimal – Globale Obligationer, kl f	140
PP Capital – BASIS, kl n EUR	509
PP Capital – StockPick, klasse notering	199
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	197
ØU Invest Balance, kl n	58
Snowball Invest, kl n	133
Horizon3 Innovation, kl n*	-
Petersen & Partners Sustainable World KL**	-
ANNOX Kvant Globale Aktier KL**	-
Demetra KL**	-
NewDeal Invest, kl n*	-
Total	2.001

*Andelsklasserne påbegyndte/påbegynder investering i 2023.

**Afdelingerne blev overflyttet fra Investeringsforeningen Investin til Investeringsforeningen PortfolioManager i september 2023.

Bestyrelseshonorar

Vederlag til bestyrelsen udgjorde i 2022 250.000 kr. For 2023 budgetteres med et vederlag til bestyrelsen i samme størrelsesorden.

Bilag 2 - Omkostninger

Finanstilsynet

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde 118.969 kr. i 2022. For 2023 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet i samme størrelsesorden.

Afholdte omkostninger

Afholdte omkostninger, t.kr.	Bestyrelse	IFS	Finanstilsyn
Afdeling / andelsklasse	2022	2022	2022
ØU Invest Balance, kl n*	8	58	15
Hammers Fonde - Høj, kl f	20	132	4
Hammers Fonde - Lav, kl f	14	87	4
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	4	46	15
Optimal – Balance Mix, kl f	23	198	4
Optimal – Danske Aktier, kl f	10	45	4
Optimal – Danske Obligationer, kl f	8	18	4
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	8	-	-
Optimal – Globale Aktier, kl f	28	228	4
Optimal – Globale Obligationer, kl f	17	140	4
PP Capital – BASIS, kl n EUR	53	509	15
PP Capital – StockPick, klasse notering	22	199	15
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	17	197	15
Snowball Invest, kl n*	18	133	15
Horizon3 Innovation, kl n**	-	-	-
Petersen & Partners Sustainable World KL***	-	-	-
ANNOX Kvant Globale Aktier KL***	-	-	-
Demetra KL***	-	-	-
NewDeal Invest, kl n**	-	-	-
Total	249	1.992	115

* Afdelingerne / andelsklasserne påbegyndte investering i 2022.

** Afdelingerne / andelsklasserne påbegyndte/påbegynder investering i 2023.

***Afdelingerne blev overflyttet fra Investeringsforeningen Investin til Investeringsforeningen PortfolioManager i september 2023.

Historiske omkostningsnøgletal

Afdeling / andelsklasse	Administrationsomkostninger i %				
	2022	2021	2020	2019	2018
Hammers Fonde - Høj, kl f	0,65	0,42	0,40	-	-
Hammers Fonde - Lav, kl f	0,72	0,45	0,41	-	-
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	1,55	0,75	1,47	0,62	-
Optimal – Balance Mix, kl f	0,63	0,47	0,55	0,55	-
Optimal – Danske Aktier, kl f	0,33	0,31	0,44	0,37	-
Optimal – Danske Obligationer, kl f	0,27	0,28	0,35	0,35	-
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	0,59	0,57	-	-	-
Optimal – Globale Aktier, kl f	0,59	0,44	0,58	0,59	-
Optimal – Globale Obligationer, kl f	0,61	0,41	0,58	0,55	-
PP Capital – BASIS, kl n EUR	1,84	0,8	0,85	0,84	-
PP Capital – StockPick, klasse notering	1,09	4,23	1,49	3,82	0,21
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	2,06	3,73	2,23	-	-
Snowball Invest, kl n*	1,59	-	-	-	-
ØU Invest Balance, kl n*	2,02	-	-	-	-
Horizon3 Innovation, kl n**	-	-	-	-	-
Petersen & Partners Sustainable World KL***	-	-	-	-	-
ANNOX Kvant Globale Aktier KL***	-	-	-	-	-
Demetra KL***	-	-	-	-	-
NewDeal Invest, kl n**	-	-	-	-	-

*Afdelingerne / andelsklasserne påbegyndte investering i 2022.

**Afdelingerne / andelsklasserne påbegyndte/påbegynder investering i 2023.

***Afdelingerne blev overflyttet fra Investeringsforeningen Investin til Investeringsforeningen PortfolioManager i september 2023.

Bilag 2 - Omkostninger

Aktuelle omkostningsnøgletal

Forventet nøgletal for 2023

Afdeling / andelsklasse	Løbende omk. %
ØU Invest Balance, kl n	1,50
Hammers Fonde - Høj, kl f	0,65
Hammers Fonde - Lav, kl f	0,69
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	1,27
Optimal – Balance Mix, kl f	0,65
Optimal – Danske Aktier, kl f	0,32
Optimal – Danske Obligationer, kl f	0,31
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	0,58
Optimal – Globale Aktier, kl f	0,58
Optimal – Globale Obligationer, kl f	0,68
PP Capital – BASIS, kl n EUR	1,13
PP Capital – StockPick, klasse notering	1,02
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	1,18
Snowball Invest, kl n	1,49
Horizon3 Innovation, kl n*	1,50
Petersen & Partners Sustainable World KL	0,94
ANNOX Kvant Globale Aktier KL	1,11
Demetra KL	1,49
NewDeal Invest KL*	1,49

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

Aktuelle nøgletal er eksklusiv evt. resultatafhængigt honorar.

Bilag 3 – Medlemmernes formue og afkast

Bilag 3: Medlemmernes formue og afkast

Resultat og formue pr. 30. juni 2023 (m.DKK)	Form	Result
ØU Invest Balance, kl n (start 15/2-22)	31,5	1,0
Hammers Fonde – Høj, kl f (start 28/4-20)	116,1	7,4
Hammers Fonde - Lav, kl f (start 28/4-20)	74,7	2,3
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR (start 1/7-19)	19,0	-1,4
Optimal - Balance Mix, kl f (start 8/2-19)	113,7	7,6
Optimal - Danske Aktier, kl f (start 8/2-19)	54,1	4,8
Optimal - Danske Obligationer kl f (start 8/2-19)	33,7	0,3
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst (start 10/2-21)	49,6	4,8
Optimal - Globale Aktier, kl f (start 8/2-19)	165,0	16,1
Optimal - Globale Obligationer, kl f (start 8/2-19)	81,8	1,2
PP Capital – BASIS, kl n EUR (start 1/4-19)	214,1	8,8
PP Capital - StockPick - klasse notering (start 25/9-18)	100,0	1,0
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR (start 4/6-20)	78,1	0,1
Snowball Invest, kl n (start 19/1-22)	129,8	19,0
Horizon3 Innovation, kl n (start 6/2-23)	23,1	2,7
Petersen & Partners Sustainable World KL*		
ANNOX Kvant Globale Aktier KL*		
Demetra KL*		
NewDeal Invest KL**		
Total	1.284,1	75,7

*Afdelingerne blev overflyttet fra Investeringsforeningen Investin til Investeringsforeningen PortfolioManager i september 2023.

**Afdelingen forventes at påbegynde investering i september 2023.

Afkast %	1. halvår 2023
ØU Invest Balance, kl n (start 15/2-22)	3,28
Hammers Fonde – Høj, kl f (start 28/4-20)	7,82
Hammers Fonde - Lav, kl f (start 28/4-20)	3,61
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR (start 1/7-19)	-6,44
Optimal - Balance Mix, kl f (start 8/2-19)	7,39
Optimal - Danske Aktier, kl f (start 8/2-19)	9,96
Optimal - Danske Obligationer kl f (start 8/2-19)	0,87
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst (start 10/2-21)	12,18
Optimal - Globale Aktier, kl f (start 8/2-19)	12,18
Optimal - Globale Obligationer, kl f (start 8/2-19)	1,57
PP Capital – BASIS, kl n EUR (start 1/4-19)	3,87
PP Capital - StockPick - klasse notering (start 25-09-18)	1,01
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR (start 4/6-20)	0,30
Snowball Invest, kl n (start 19/01-22)	21,28
Horizon3 Innovation, kl n* (start 06/02-23)	21,87
Petersen & Partners Sustainable World KL**	
ANNOX Kvant Globale Aktier KL**	
Demetra KL**	
NewDeal Invest, kl n*	

*Afdelingen/andelsklassen påbegyndte/påbegynder investering i 2023.

**Afdelingerne blev overflyttet fra Investeringsforeningen Investin til Investeringsforeningen PortfolioManager i september 2023.

Bilag 4 – SFDR-bilag

Bilag 4: SFDR-bilag

Det er et krav, at der udarbejdes SFDR-bilag for artikel 8 og artikel 9-afdelinger.

Foreningen har p.t. følgende artikel 8-afdelinger:

- Optimal – Balance Mix KL
- Optimal – Globale Aktier KL
- Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst
- Petersen & Partners Sustainable World KL

SFDR-bilag for ovenstående afdelinger fremgår af det følgende i nævnte rækkefølge.

Foreningen har p.t. ingen artikel 9-afdelinger.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Investeringsforeningen PortfolioManager Optimal – Balance Mix KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 894500FKAVNK6CPKZZ13

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at anvende screenede ETF'er til at vurdere den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set på har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer og ekskludere selskaber vurderet til at have skadelige aktiviteter og adfærd.

Afdelingen anvender ESG, ESG Enhanced og SRI-investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Ved ESG og ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænker.

Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

- **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?** For at fremme ovenstående miljømæssige og sociale karakteristika anvendes eksklusionsfiltre i processen for opbygning af porteføljen, med henblik på udelukkelse af investeringer i selskaber og udstedere med eksponering mod de ovenfor nævnte aktiviteter og brancher.

Ved udvælgelsen af ESG Enhanced investeringerne anvendes selskabernes ESG score.¹ Selskaber med de bedste ESG scorer opnår en højere vægt i porteføljen. Ved udvælgelsen af SRI investeringerne udvælges og vægtes investeringerne efter et “Best in Class” princip inden for de enkelte ovenfor nævnte brancher. Den samlede estimerede CO2 reduktion er pt. ca. 35%.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Anadre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen tager højde for investeringernes væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer via den løbende screening fra ETF-udbydere af deres ESG Enhanced, SRI og ESG investeringsprodukter, der danner grundlag for afdelingens eksklusioner. Størstedelen af ETF'erne for globale aktier er minimum artikel 8-fonde.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt? Afdelingen anvender en aktiv indeksstrategi, herunder aktivt ETF'er, der følger et indeks, for både aktier og obligationer suppleret med danske obligationer. I kombination bruges ETF'erne og de danske obligationer til at optimere aktivfordelingen. Størstedelen af ETF'erne for globale aktier er minimum artikel 8-fonde.

¹ I de indeks, som iShares anvender til ESG Enhanced ETF'er og SRI ETF'er gives en ESG score til alle selskaber. Det er denne score investeringerne vurderes ud fra.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

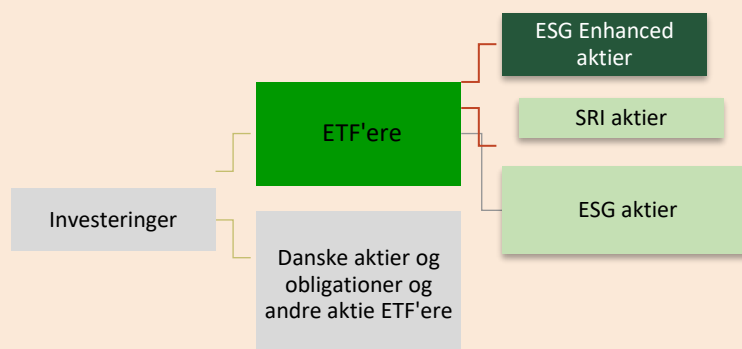
Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt? Ved investering i globale aktier anvendes hovedsageligt screenede ETF'er (ESG, ESG Enhanced og SRI ETF'er). ETF'erne udelukker følgende fra investeringsuniverset:

- ESG og ESG Enhanced: Civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænker.
- SRI: alkohol, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.

- *Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?* Afdelingen gør brug af eksklusioner. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.
- *Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?* Afdelingens investeringer er baseret på ETF-udbydernes anvendelse af screenede indeks og investeringer.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt? Udgangspunktet for Afdelingen er en aktivallokering på 51 % aktier og 49 % obligationer.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1 Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

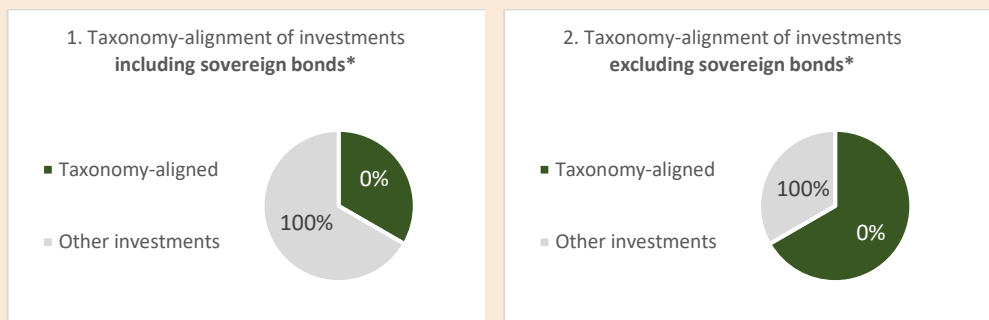
- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?** Afdelingen anvender ikke derivater.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet? Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien, anses derfor for at være 0%.

Afdelingen kan fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?** Minimumsandelen er 0%.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier? Andre aktiver anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer? Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.fundmarket.dk

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Investeringsforeningen PortfolioManager Optimal – Globale Aktier KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 894500AN8PDNVESG3Z95

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja Nej

<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer
---	--

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at anvende screenede ETF'er til at vurdere den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set på har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer og ekskludere selskaber vurderet til at have skadelige aktiviteter og adfærd.

Afdelingen anvender ESG, ESG Enhanced og SRI-investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Ved ESG og ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænkerere.



Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.



Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt? For at fremme ovenstående miljømæssige og sociale karakteristika anvendes eksklusionsfiltre i processen for opbygning af porteføljen, med henblik på udelukkelse af investeringer i selskaber og udstedere med eksponering mod de ovenfor nævnte aktiviteter og brancher.

Ved udvælgelsen af ESG Enhanced investeringerne anvendes selskabernes ESG score.² Selskaber med de bedste ESG scorer opnår en højere vægt i porteføljen. Ved udvælgelsen af SRI investeringerne udvælges og vægtes investeringerne efter et “Best in Class” princip inden for de enkelte ovenfor nævnte brancher. Den samlede estimerede CO2 reduktion er pt. ca. 35%.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Anadre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Afdelingen tager højde for investeringernes væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer via den løbende screening fra ETF-udbydere af deres ESG Enhanced, SRI og ESG investeringsprodukter, der danner grundlag for afdelingens eksklusioner. Størstedelen af ETF'erne for globale aktier er minimum artikel 8-fonde.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt? Afdelingen anvender en aktiv indeksstrategi, herunder aktivt ETF'er, der følger et indeks, for aktier til vægtning af de forskellige regioner i aktivfordelingen. Størstedelen af ETF'erne for globale aktier er minimum artikel 8-fonde.

² I de indeks, som iShares anvender til ESG Enhanced ETF'er og SRI ETF'er gives en ESG score til alle selskaber. Det er denne score investeringerne vurderes ud fra.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?** Ved investering i globale aktier anvendes hovedsageligt screenede ETF'er (ESG, ESG Enhanced og SRI ETF'er). ETF'erne udelukker følgende fra investeringsuniverset:
 - ESG og ESG Enhanced: Civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænkere.
 - SRI: alkohol, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.
- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?** Afdelingen gør brug af eksklusioner. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.
- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?** Afdelingens investeringer er baseret på ETF-udbydernes anvendelse af screenede indeks og investeringer.

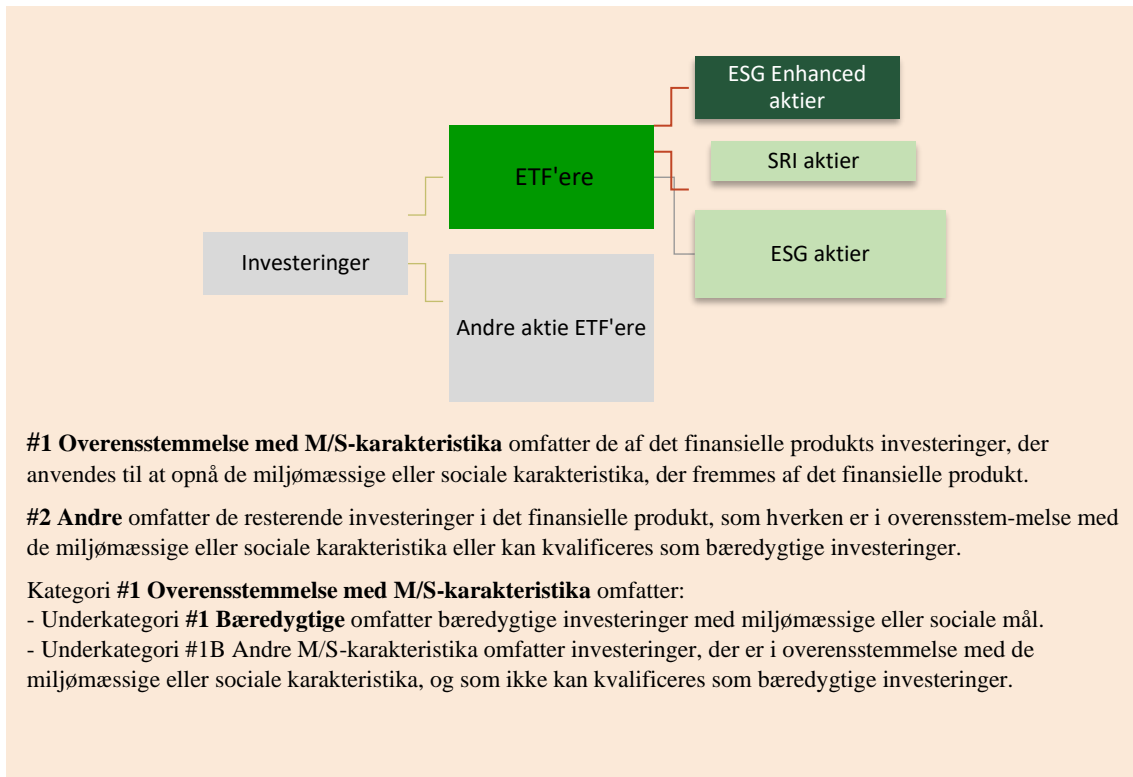


Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt? Udgangspunktet for investeringsproduktet er en aktivallokering på 100 % aktier.

- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?** Afdelingen anvender ikke derivater.

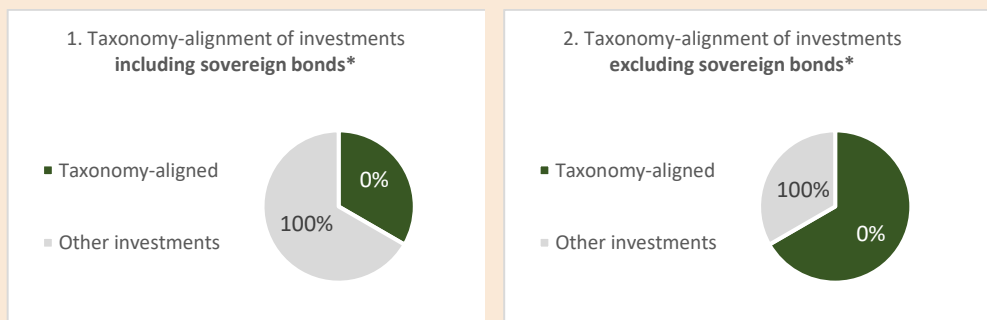


I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet? Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien, anses derfor for at være 0%.



Afdelingen kan fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Bilag 4 – SFDR-bilag

- *Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?* Minimumsandelen er 0%.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier? De anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer? Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.fundmarket.dk

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Investeringsforeningen PortfolioManager Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 8945003PN5368XC2VI92

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja **Nej**

<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> med et socialt mål <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer
---	--

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt? Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at anvende screenede ETF'er til at vurdere den påvirkning som driften af selskaberne i Afdelingens portefølje samlet set på har på udvalgte bæredygtighedsindikatorer og ekskludere selskaber vurderet til at have skadelige aktiviteter og adfærd.



Afdelingen anvender ESG, ESG Enhanced og SRI-investeringer via ETF'er fra iShares baseret på bæredygtige indeks fra MSCI til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Ved ESG og ESG Enhanced investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænker.

Ved SRI investeringer udelukkes selskaber med aktiviteter indenfor alkoholproduktion, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.



Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt? For at fremme ovenstående miljømæssige og sociale karakteristika anvendes eksklusionsfiltre i processen for opbygning af porteføljen, med henblik på udelukkelse af investeringer i selskaber og udstedere med eksponering mod de ovenfor nævnte aktiviteter og brancher.

Ved udvælgelsen af ESG Enhanced investeringerne anvendes selskabernes ESG score.³ Selskaber med de bedste ESG scorer opnår en højere vægt i porteføljen. Ved udvælgelsen af SRI investeringerne udvælges og vægtes investeringerne efter et “Best in Class” princip inden for de enkelte ovenfor nævnte brancher. Den samlede estimerede CO2 reduktion er pt. ca. 35%.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Anadre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Afdelingen tager højde for investeringernes væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer via den løbende screening fra ETF-udbydere af deres ESG Enhanced, SRI og ESG investeringsprodukter, der danner grundlag for afdelingens eksklusioner. Størstedelen af ETF'erne for globale aktier er minimum artikel 8-fonde.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt? Afdelingen anvender en aktiv indeksstrategi, herunder aktivt ETF'er, der følger et indeks for aktier til vægtning af de forskellige regioner i aktivfordelingen. Størstedelen af ETF'erne for globale aktier er minimum artikel 8-fonde.

³ I de indeks, som iShares anvender til ESG Enhanced ETF'er og SRI ETF'er gives en ESG score til alle selskaber. Det er denne score investeringerne vurderes ud fra.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?** Ved investering i globale aktier anvendes hovedsageligt screenede ETF'er (ESG, ESG Enhanced og SRI ETF'er). ETF'erne udelukker følgende fra investeringsuniverset:
 - ESG og ESG Enhanced: Civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak og FN globale kompakte krænker.
 - SRI: alkohol, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater.
- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?** Afdelingen gør brug af eksklusioner. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.
- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?** Afdelingens investeringer er baseret på ETF-udbydernes anvendelse af screenede indeks og investeringer.

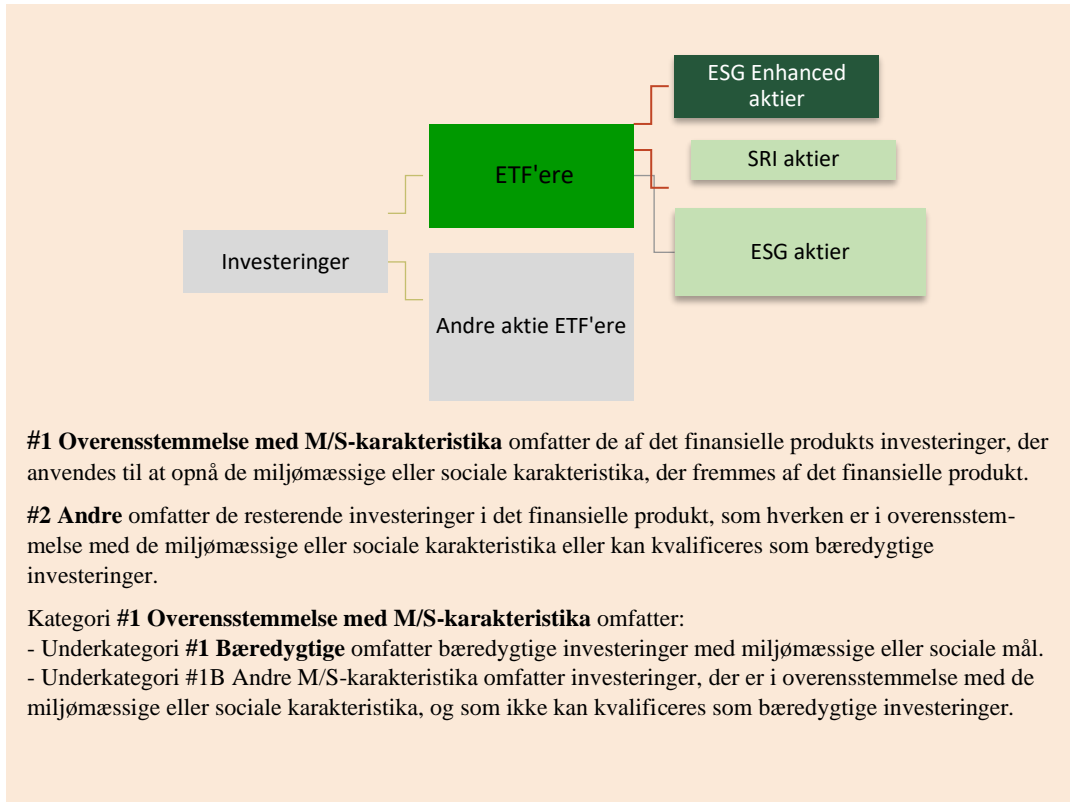


Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt? Udgangspunktet for investeringsproduktet er en aktivallokering på 100 % aktier.

- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?** Afdelingen anvender ikke derivater.

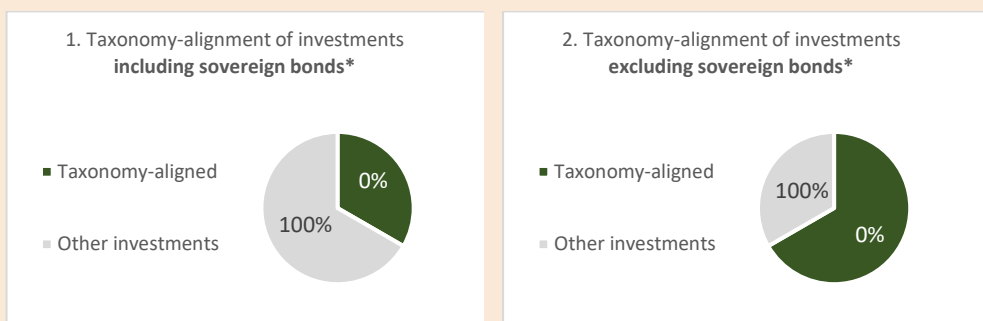


I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet? Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien, anses derfor for at være 0%.



Afdelingen kan fortsat have investeringer, der opfylder taksonomiens krav.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?** Minimumsandelen er 0%.

Bilag 4 – SFDR-bilag



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier? Andre aktier anvendes til risikospredning og -styring og til at skabe en veldiversificeret portefølje.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer? Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: www.fundmarket.dk

Produktnavn: Petersen & Partners Sustainable World KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300S3AOHMZ7X2PR52

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja **Nej**

<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmer miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50 % <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål <input type="checkbox"/> Det fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer
---	--

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt? Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem inklusion og vægtning af selskaber med omsætning inden for en bred vifte af områder indenfor bæredygtighed og god ledelsespraksis, herunder vedvarende energi, energieffektivitet, grønt byggeri, forebyggelse af forurening, bæredygtig vandforsyning, ernæring, sanitet, behandling af sygdomme, SMV-finansiering, uddannelse samt billig fast ejendom.



Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO-konventioner samt FN's Global Compact-initiativ gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusion af visse udstedere vurderet til at have aktiviteter med skadelige aktiviteter og adfærd. Afdelingen udelukker således investering i kontroversielle våben (maks. 0% omsætning pr. selskab), konventionelle våben eller skydevåben (maks. 5% omsætning pr. selskab) samt alkohol- og tobaksproduktion (maks. 10% pr. selskab).

Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til et eller flere af disse mål.

- ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes:

- Data fra MSCI om selskabernes impact revenue (bæredygtig indvirkning) anvendes som en indikator til at måle og vurdere selskabernes positive bæredygtighedskarakteristika ift. ovennævnte områder indenfor bæredygtighed og god ledelsespraksis. Dette har en betydelig rolle i udvælgelsen.
- Eksklusionsfiltre i processen for opbygning af porteføljen, med henblik på udelukkelse af investeringer i selskaber og udstedere med eksponering mod de ovenfor nævnte udelukkede aktiviteter og brancher.
- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer ud fra data fra MSCI.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Afdelingens delvise bæredygtige investeringer efterkommer et mål om at bidrage positivt til opnåelsen af et eller flere miljømæssige og sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne") ved at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til et eller flere af disse mål defineret ud fra data fra MSCI.

FN's verdensmål vedtaget i 2015 består af 17 mål for bæredygtig udvikling, der opfordrer til at afskaffe fattigdom, beskytte planeten og sikre fred og velstand inden 2030.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

- Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Heri ligger en forudsætning om, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke er til væsentlig skade for miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette hensyn varetages gennem afdelingens eksklusionskriterier.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?
Via ovennævnte eksklusioner.

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?

Afdelingen anvender eksklusionskriterier for at undgå investering i visse samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Disse eksklusionskriterier er baseret på en bæredygtighedsscreening af MSCI, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbyde sig mod disse retningslinjer og principper samt har aktiviteter eller adfærd indenfor kontroversielle våben (maks. 0% omsætning pr. selskab), konventionelle våben eller skydevåben (maks. 5% omsætning pr. selskab) samt alkohol- og tobaksproduktion (maks. 10% pr. selskab).



EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Anadre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

Nej

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, minimumsandel af bæredygtige investeringer samt inklusionskriterier, der har betydning ift. udvælgelsen af selskaberne til porteføljen.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingens mål er at give et merafkast sammenlignet med globale aktier over en længere tidshorizont ved at investere i selskaber, der fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens portefølje består typisk af 30-50 selskaber, hvor bæredygtighed har en betydelig rolle i udvælgelsen og vurderingen af selskaber.

Investeringsfilosofien er baseret på tre søjler:

1. Virksomheder, der leverer bæredygtige løsninger: FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling sætter rammen for at identificere disse selskaber.
2. Godt ledede kvalitetsselskaber med robuste forretningsmodeller
3. Ansvarlige virksomheder med en robust ESG-profil.

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?*** Afdelingen skal investere i selskaber, der har mindst 20 % omsætning indenfor bæredygtighed og god ledelsespraksis.

Afdelingen udelukker ESG 'efternølere', idet afdelingen ikke investerer i selskaber, der bryder internationale normer ift. FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO-konventioner samt FN's Global Compact-initiativ.

Afdelingen udelukker således investering i kontroversielle våben (maks. 0% omsætning pr. selskab), konventionelle våben eller skydevåben (maks. 5% omsætning pr. selskab) samt alkohol- og tobaksproduktion (maks. 10% pr. selskab).

Alle kriterierne er baseret på data fra MSCI.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?** Afdelingen gør brug af eksklusioner. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

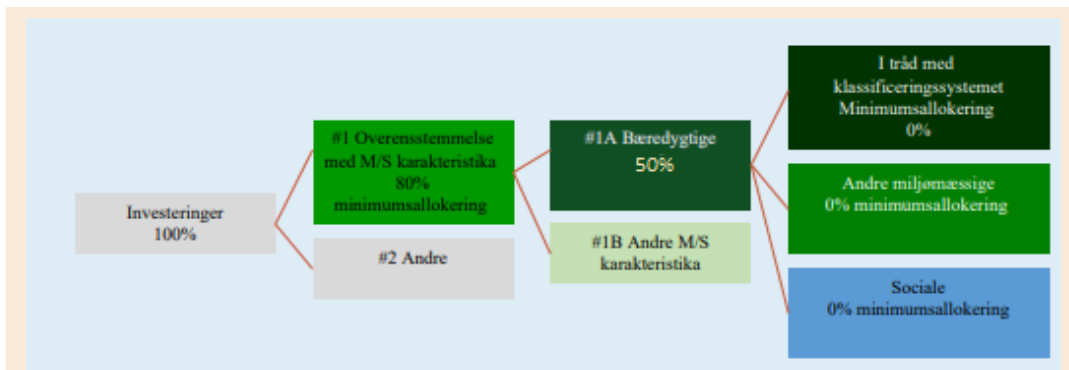


- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?** I udvælgelsen af selskaber vurderes det, om de virksomheder, der investeres i, udøver god ledelsespraksis. Denne vurdering omfatter ejerskab og kontrol, bestyrelse, løn, regnskab, forretningsetik og skattegennemsigtighed. Afdelingen ekskluderer investering i selskaber, der ikke har tilpas høj standard herfor.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder med de dårligste ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt? Afdelingen investerer primært i globale aktier, ADR'er, GDR'er, præferenceaktier og warrants. Fonden må ikke investere i investeringsforeninger, undtagen i REIT'er og ETF'er. Allokering til kontanter må ikke overstige 10 % af afdelingens AUM, undtagen syv handelsdage efter store emissioner.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 50%. Afdelingen giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1 Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?** Afdelingen anvender ikke derivater.

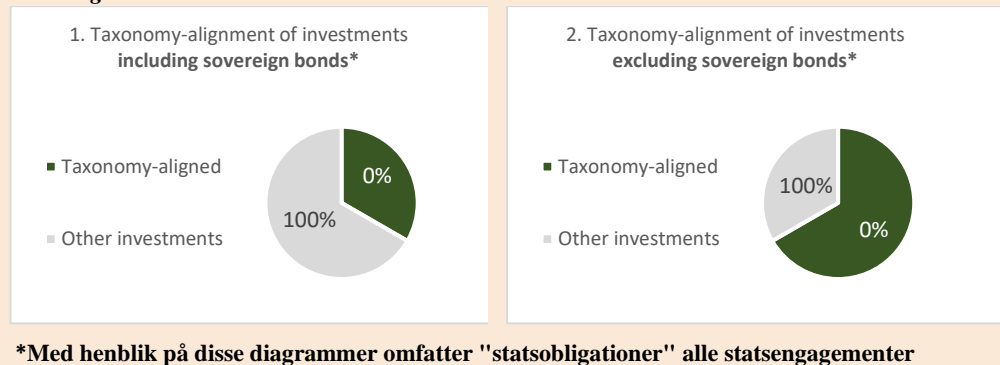


I hvilket minimumsomsfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet? Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien, anses derfor for at være 0%.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- Ja
- Inden for fossil gas Inden for atomenergi
- Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?** Minimumsandelen er 0%.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet? Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokere en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er således 0%.

Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer? Afdelingen har ikke en fastsat minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier? Afdelingens eksponering mod kontanter er af likviditetsformål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer? Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet www.fundmarket.dk

Vedtægter for Investeringsforeningen PortfolioManager

Bilag 5 – 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:

ØU Invest Balance 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 5 – 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 ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

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 - 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 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.

Lundgreen's Invest – China KL

Bilag 5 – 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 – 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

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

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 - 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

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

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.

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

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 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.

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

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.

Masterinstitutionen 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.

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

Masterinstitutionen 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.

Masterinstitutionen 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.

Masterinstitutionen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Masterinstitutionen 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.

Bilag 5 – Foreningens 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.

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.

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

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.

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.

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

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 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

Bilag 5 – 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 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.

Horizon3 Innovation KL

Afdelingen investerer primært 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 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 må ikke 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.

NewDeal Invest KL

Afdelingen investerer primært i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast.

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

Afdelingen investerer primært i aktier, 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 ikke 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 ikke anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Petersen & Partners Sustainable World KL

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde sekundært investere i finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere i andele i afdelinger i danske UCITS og andre investeringsinstitutter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen er udloddende.

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

Afdelingen er bevisudstedende.

ANNOX Kvant Globale Aktier KL

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

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

Demetra KL

Afdelingen investerer i obligationer og andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske UCITS eller afdelinger her i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i obligationer og andele, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked i en stat, som er fuldt medlem af OECD, eller på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan sekundært investere andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf, der investerer i overensstemmelse med UCITS-direktivet.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

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

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

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

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.

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

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeleveren, 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.

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

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.

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

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

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 enkeltprismetoden

§ 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 afdelingens / 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).

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 (kurtage, 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 forslaget 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.

Stk. 9. Generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden adgang til fysisk fremmøde. Deltagelse i fuldstændig elektroniske generalforsamlinger sker via elektroniske medier, som sikrer, at generalforsamlingerne kan afvikles på betryggende vis og i overensstemmelse med vedtægternes bestemmelser og lov om investeringsforeninger m.v.

§ 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

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

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 andelsklasses 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.

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.

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

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 for godkendelse.

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

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

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.

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

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

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 – 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 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

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

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 udloddes 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. Aconto 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 udlodningsgrundlag. 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 vedtaget på bestyrelsesmøde den 15. juni 2023.

Bestyrelsen

for

Investeringsforeningen PortfolioManager

Torben Knappe (formand)

Thomas Einfeldt (næstformand)

Jacob Buss

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

[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:

- London Stock Exchange
- New York Stock Exchange
- Rule 144A-udstedelser handlet på det amerikanske OTC-Fixed Income Market, reguleret af FINRA, hvor udstederen enten fremlægger reviderede regnskaber via SEC eller anden offentlig myndighed eller er forpligtet til på anden måde at fremlægge reviderede regnskaber for investorerne.

B. Hvis det fremgår af afdelingsomtalen i vedtægternes § 6, 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)

Bilag 5 – Foreningens vedtægter

C. Ifølge Finanstilsynets vejledning om, hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v. § 139:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE)
- Nasdaq
- Medlemmer af Federation of European Securities Exchanges (FESE)
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market
- Rule 144A-udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income Market, eller hvor udstederen enten fremlægger reviderede regnskaber via SEC, CSA i Canada eller anden tilsvarende tilsynsmyndighed eller er forpligtet til på anden måde at fremlægge reviderede regnskaber for investorerne.