

# Dokument med central information

## Formål

Dette dokument indeholder central information om dette investeringsprodukt. Dokumentet er ikke reklamemateriale. Informationen er lovpligtig og har til formål at gøre det lettere for dig at forstå dette produkts karakteristika, risici, omkostninger og mulige afkast og tab og at gøre det lettere at sammenligne produktet med andre produkter.

## Produkt

### Markettimer Invest, kl f (ISIN-kode: DK0061924404)

Kl f (klasse kontoførende) er en klasse under afdeling Markettimer Invest KL. Markettimer Invest KL er en afdeling i Kapitalforeningen PortfolioManager.

Foreningen er administreret af Fundmarket A/S, Agern Allé 24, 2970 Hørsholm, <https://fundmarket.dk/>. Fundmarket A/S er under tilsyn af Finanstilsynet.

Dokumentets offentliggørelsesdato: 8. september 2022.

**Advarsel: Du er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå.**

## Hvad dette produkt drejer sig om

**PRIIP-produkt:** Andelsklasse i kapitalforening (AIF).

**Mål:** Investeringsmålet er at opnå et attraktivt risikojusteret absolut afkast til investorerne.

Afdelingen investerer fortrinsvis i amerikanske aktier på basis af en algoritme, efter licens fra Markettimer Invest ApS. Algoritmen udvælger aktier i indeksene S&P 500 og Nasdaq 100.

Strategien handles på kvartalsbasis og udvælger en gruppe af aktier (ofte mellem 30-45 virksomheder), der udviser det højeste "momentum". Det er en ren long-only handelsstrategi, hvor handel foregår ved eller tæt på åbningen af hvert kvartal. Strategien indebærer, at man hvert kvartal tager aktierne i hvert indeks og lister/rangerer dem efter 3 forskellige definitioner af kursmomentum. Derefter udvælges top 10-virksomheder (for S&P 500) og top 5-virksomheder (for Nasdaq 100) fra hver af disse lister og vægter dem baseret på antallet af gange, de vises på alle lister. Den endelige samlede liste kan bestå af en gruppe af aktier (ofte mellem 30-45 aktier), men har ofte dubletter og indeholder i gennemsnit 30-35 værdipapirer. Derefter købes den resulterende liste over værdipapirer med den foreslåede vægtning og holder i 3 måneder. Herefter gentages processen. Forvalteren træffer på baggrund af algoritmen beslutning om investering af Afdelingens midler.

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).

Algoritmen reducerer risikoen i afdelingen ved dagligt at kontrollere en række makroøkonomiske dataelementer for at konstatere, om afdelingen skal investere i risikoaktiver (dvs. de udvalgte S&P 500- og Nasdaq 100-aktier), eller om afdelingen bør flytte til mere sikre aktiver i form af kontantbeholdning og/eller obligationsbaserede ETF'er for at fjerne mere risikofyldte aktiver i tilfælde af markedsnedgang.

Når afdelingen afgiver et såkaldt risk off-signal, lukkes afdelingens aktiepositioner som udgangspunkt. Algoritmen vil i denne situation angive, om afdelingen på et givet tidspunkt skal forblive i kontanter og/eller obligationsbaserede ETF'er eller investere i S&P 500- og Nasdaq 100-aktier.

Andelsklassen er akkumulerende.

Afdelingen anvender afledte finansielle instrumenter, der enten er optaget til handel på et reguleret marked eller OTC-derivater, til afdækning af valutakursrisici.

Afdelingen foretager p.t. ikke værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

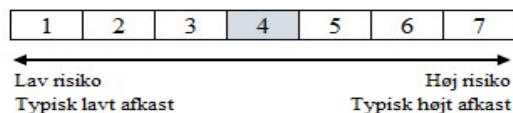
**Tilsigtet detailinvestor:** Afdelingen henvender sig alene til professionelle og semi-professionelle investorer med en lang tidshorizont. Som følge af investorprofilen, skal investor forpligte sig til at investere et beløb svarende til mindst 750.000 kr.

**Løbetid:** Der er ikke nogen udløbsdato på produktet.

## Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan jeg få?

### (A) Risikoindikator

Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter. Den viser sandsynligheden for, at produktet vil tabe penge på grund af bevægelser i markedet, eller fordi vi ikke er i stand til at betale dig.



Vi har klassificeret dette produkt som 4 ud af 7, som er middelsrisiko.

Denne andelsklasse er registreret i Danmark og er under tilsyn af Finanstilsynet i Danmark, FT.nr. 24788-002-001.

Fundmarket A/S er godkendt i Danmark og er under tilsyn af Finanstilsynet i Danmark, FT.nr. 17120.

Dette dokument er opdateret og korrekt pr. 8. september 2022.

**Vær opmærksom på valutarisiko.** Risikoklasse 1 er ikke en risikofri investering. Risikoindikatoren viser den typiske sammenhæng mellem risikoen ved og dine afkastmuligheder af investeringen.

Dette produkt yder ingen beskyttelse mod den fremtidige udvikling i markedet og du kan derfor miste noget af eller hele din investering.

**De væsentligste risici for produktet:**

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

**Derivater:** Brugen af derivater forudsætter kendskab til det både det underliggende instrument såvel som derivatet selv for at forstå derivatets performance under forskellige markedsforskelde. Derivater er ofte komplekse instrumenter, som er subjektivt prisfastsat.

**Gearingsrisiko:** Ved gearingsrisiko forstås den risiko, der knytter sig til investering for lånte midler/eller ikke-dækkede investeringer i afledte finansielle instrumenter. Afdelingen har gearingsrisiko, idet afdelingen har adgang til at anvende afledte finansielle instrumenter til afdækning af valutakursrisici.

**Kreditrisiko og renterisiko:** Kreditrisiko er risikoen for, at udsteder ikke kan leve op til betalingsforpligtelserne. Inden for forskellige obligationstyper, 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. Investeringen kan være forbundet med renterisiko. Renterisiko opstår, når der er udsving i renten på valutaer for hvert værdipapir eller andre finansielle aktiver.

**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 notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

**Modpartsrisiko:** Der kan være tilfælde, hvor afdelingens 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.

**Valutarisiko:** Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil afdelingens kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og afdelingens basisvaluta.

Andre risici, som er relevante for produktet, er makrorisici og politiske risici samt operationelle risici.

For yderligere uddybning af produktets væsentlige risici henvises til afsnittet om "Risikofaktorer" i afdelingens investeroplysninger.

**(B) Udviklingsscenarier**

Fremtidig markedsudvikling kan ikke forudsiges præcist. De viste scenarier er alene en indikator over en række mulige udfald baseret på de seneste afkast. De reelle afkast kan være lavere.

Investering = DKK 100.000	1 år*	3 år	5 år
<b>Stressscenarie</b>			
Hvad du kan få tilbage efter omkostninger i DKK	35.589	35.941	29.387
Gennemsnitligt afkast hvert år i %	-64,41%	-28,90%	-21,72%
<b>Ufordelagtigt scenarie</b>			
Hvad du kan få tilbage efter omkostninger i DKK	94.285	112.135	140.549
Gennemsnitligt afkast hvert år i %	-5,72%	3,89%	7,04%
<b>Moderat scenarie</b>			
Hvad du kan få tilbage efter omkostninger i DKK	118.660	166.992	235.011
Gennemsnitligt afkast hvert år i %	18,66%	18,64%	18,64%
<b>Fordelagtigt scenarie</b>			
Hvad du kan få tilbage efter omkostninger i DKK	149.283	248.546	392.717
Gennemsnitligt afkast hvert år i %	49,28%	35,46%	31,47%

\*Anbefalet investeringsperiode er 5 år

Denne tabel viser det beløb, som du kan få tilbage i løbet af de næste 5 år, under forskellige scenarier, hvis du investerer 100.000 DKK. De viste scenarier illustrerer, hvorledes din investering kan udvikle sig. Du kan sammenligne dem med scenarierne for andre produkter. De viste scenarier er et skøn over den fremtidige udvikling, baseret på historiske resultater, som viser, hvordan værdien af denne investering varierer, og er ikke en præcis indikator. Hvad du får, afhænger af udviklingen i markedet, og hvor længe du beholder investeringen/produktet.

Stressscenariet viser, hvad du eventuelt får tilbage under ekstreme markedsforskelde, og der er ikke taget højde for den situation, at vi ikke er i stand til at betale dig. De viste tal inkluderer alle omkostninger ved selve produktet, men inkluderer

Denne andelsklasse er registreret i Danmark og er under tilsyn af Finanstilsynet i Danmark, FT.nr. 24788-002-001.  
 Fundmarket A/S er godkendt i Danmark og er under tilsyn af Finanstilsynet i Danmark, FT.nr. 17120.  
 Dette dokument er opdateret og korrekt pr. 8. september 2022.

ikke de omkostninger, som du betaler til din egen rådgiver. Der tages ikke højde for dine personlige skatteforhold, som også har betydning for, hvor meget du får tilbage.

### Hvad sker der, hvis Fundmarket A/S ikke er i stand til at foretage udbetalinger?

Investorerne i dette produkt vil ikke blive påført tab, hvis Fundmarket A/S skulle gå konkurs, da dette produkt er en separat enhed under Kapitalforeningen PortfolioManager med separate aktiver i eget depot.

Hvis afdelingen eller foreningen skulle blive afviklet, vil du have ret til at modtage en fordeling svarende til din andel af afdelingens aktiver efter betaling af alle kreditorer. Produktet er ikke dækket af nogen investorkompensations- eller investorgarantiordning.

### Hvilke omkostninger er der?

#### Omkostninger over tid

Afkastforringelsen (RIY) viser hvad effekten af de samlede omkostninger, som du betaler, har for det potentielle afkast på din investering. De samlede omkostninger omfatter engangs-, løbende og yderligere omkostninger. De angivne beløb er produktets samlede omkostninger for tre forskellige investeringsperioder og er i hvert tilfælde baseret på det moderate scenarie, der er præsenteret i udviklingsscenarierne. De omfatter eventuelle opsigelsesgebyrer. Tallene tager udgangspunkt i, at du investerer DKK 100.000. Tallene er skøn og kan ændre sig i fremtiden.

Den person, som sælger dig dette produkt eller rådgiver dig om det, kan opkræve andre omkostninger. Hvis det er tilfældet, oplyser denne person dig om disse omkostninger og viser dig, hvordan din investering påvirkes af alle omkostningerne over tid.

Investering 100.000 DKK	Hvis du indløser efter 1 år	Hvis du indløser efter 3 år	Hvis du indløser efter 5 år
Samlede omkostninger	3.354	9.061	14.768
Afkastforringelse (RIY) pr. år	3,35%	3,02%	2,95%

#### Omkostningernes sammensætning

Nedenstående tabel viser:

- Hvordan det investeringsafkast, som du eventuelt får ved slutningen af den anbefalede investeringsperiode, årligt påvirkes af de forskellige omkostningstyper
- Betydningen af de forskellige omkostningskategorier.

Engangsomkostninger	Emissionsomkostninger	0,25%	Effekten af de omkostninger, du betaler, når du påbegynder din investering.
	Indløsningsomkostninger	0,25%	Effekten af de omkostninger, du påføres ved udløbet af din investering.
Løbende omkostninger	Porteføljetransaktionsomkostninger	0,00%	Effekten af omkostninger ved køb og salg af underliggende instrumenter i forbindelse med Produktet.
	Andre løbende omkostninger	0,72%	Effekten af omkostninger for at forvalte dine investeringer.
Yderlig omkostninger	Resultatbetingede honorar	2,13%	*Effekten af det resultatbetingede honorar. Hvis produktet outperformer sin hurdle rate (4%) og High Water Mark*, tages der 15% af afkastet over hurdle rate.
	Carried interest	n/a	Effekten af carried interest. Carried interests finder ikke anvendelse for dette Produkt.

\*Det resultatbetingede honorar er afhængig af det konkrete afkast i afdeling Markettimer Invest KL, og der er alene tale om et estimat. Estimatet tager udgangspunkt i det moderate afkast scenarie. Det faktiske beløb vil variere afhængigt af, hvor godt din investering klarer sig. Det aggregerede omkostningsestimater ovenfor er beregnet på baggrund af et gennemsnit over de sidste fem år.

### Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg tage penge ud undervejs?

Anbefalet investeringsperiode: 5 år. Du kan indløse produktet én gang hver måned. Produktet har ingen udløbsdato. Ved emission og indløsning gælder, at investor inden cut-off tidspunktet skal have afgivet sin ordre på Fundmarket.dk og at Fundmarket inden da skal have modtaget investors indbetaling på ordrekontoen. Ved indbetaling til ordrekontoen efter cut-off tidspunktet vil investors indbetaling være placeret kontant i foreningen indtil tidspunktet for næste emission (næste cut-off tidspunkt). Cut-off tidspunkter fremgår af Fundmarket.dk.

### Hvordan kan jeg klage?

Klager over produktet eller over Fundmarket A/S og/eller den person, der har rådgivet dig om eller solgt dig produktet, skal rettes til Fundmarket A/S, Agern Allé 24, 2970 Hørsholm på [kundeservice@fundmarket.dk](mailto:kundeservice@fundmarket.dk) eller 38422142.

### Anden relevant information

De risici, der er beskrevet i dette dokument, udgør nogle af de risici, der er forbundet med at investere i dette produkt, men ikke alle. Yderligere information om produktets struktur og risici findes i kapitalforeningens vedtægter og i dokumentet Investoroplysninger for afdelingen.