

Fusionsplan og -redegørelse

Investeringsforeningen PortfolioManager
CVR-nr.: 39 77 84 32, FT-nr.: 11200

Fusion af afdeling:

Optimal – Danske Aktier KL

(SE-nr.: 40 11 34 36)

(FT-nr.: 11200-006)

(herefter "den ophørende afdeling")

og

afdeling:

Optimal – Danske Aktier Akk.

Nystiftet afdeling

(herefter "den fortsættende afdeling")

som begge administreres af investeringsforvaltningsselskabet
Fundmarket A/S, Agern Allé 24, 2970 Hørsholm, CVR-nr. 38 25 70 80

Indholdsfortegnelse

1. Indledning	3
2. De involverede afdelinger	3
3. Begrundelse for fusionen	3
4. Forventet virkning af den påtænkte fusion	4
5. Kriterier til værdiansættelse af andele	5
6. Ombytningsforholdet	6
7. Planlagte datoer for fusionens gennemførelse	6
8. Øvrige oplysninger	7
9. Beskatning	7
10. Omkostninger	7
Bilag 1: Udkast til vedtægter for Investeringsforeningen PortfolioManager med mark-up, hvori de vedtægtsændringer, der er foranlediget af afdelingernes fusion, fremgår.....	9
Bilag 2: Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende enhed.....	9
Bilag 3: Seneste års- og halvårsrapporter for foreningen.....	9

1. Indledning

- 1.1. Bestyrelsen i Investeringsforeningen PortfolioManager har med henblik på forslag om at fusionere afdelinger i Investeringsforeningen PortfolioManager udarbejdet følgende fusionsplan og -redegørelse iht. lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 1 ("**LIF**") og bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**Fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.2. Ved fusion af afdelingerne skal investorerne i den ophørende afdeling have ombyttet deres andele med andele i den fortsættende afdeling. Ved ombytning af andele bliver investorerne i den ophørende afdeling investorer i den fortsættende afdeling.
- 1.3. Fusionen er betinget af vedtagelse på en ekstraordinær generalforsamling den 8. juli 2024 i Investeringsforeningen PortfolioManager, jf. LIF § 120, samt af Finanstilsynets godkendelse, jf. LIF § 119, stk. 2. Fusionen er endvidere betinget af Finanstilsynets godkendelse af den nystiftede afdeling.
- 1.4. Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

2. De involverede afdelinger

- 2.1. Fusionen sker iht. § 119, stk. 1 i LIF, hvorefter to afdelinger i en dansk UCITS kan fusioneres.
- 2.2. Afdelingerne er som følger:

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
Optimal – Danske Aktier KL	Optimal – Danske Aktier Akk.
Afdelingen blev etableret på bestyrelsesmøde den 24. oktober 2018 som en afdeling under Investeringsforeningen PortfolioManager.	Afdelingen blev etableret på bestyrelsesmøde den 27. marts 2024 som en afdeling under Investeringsforeningen PortfolioManager.
Afdelingen har hjemsted i Rudersdal Kommune.	Afdelingen har hjemsted i Rudersdal Kommune.
Afdelingen har ingen binavne.	Afdelingen har ingen binavne. Der optages ikke binavne for afdelingen i forbindelse med fusionen.

3. Begrundelse for fusionen

- 3.1. Baggrunden for fusionen er, at den skattemæssige status for afdeling Optimal – Danske Aktier KL foreslås ændret til transparent beskatning. En transparent beskattet afdeling betaler således ikke skat af udbytter, som er modtaget fra danske aktier. Denne type afdeling vil derfor være en fordel for alle investorer.

- 3.2. Forslaget sker navnlig i lyset af, at Skattestyrelsen medio marts 2024 har truffet afgørelse om, at afdelingen skal ændre skattemæssig status til investeringsselskab (lagerbeskatning) grundet investeringsforvaltningsselskabets manglende dokumentation for indberetning af afdelingens minimumsindkomst.
- 3.3. På den baggrund foreslår bestyrelsen at fusionere den ophørende afdeling med den fortsættende afdeling.
- 3.4. Det er bestyrelsens opfattelse, at den påtænkte fusion er i investorernes interesse.
- 3.5. Bestyrelsen foreslår, at fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen, fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser for den ophørende afdeling regnskabsmæssigt anses for overgået til den fortsættende afdeling.

4. Forventet virkning af den påtænkte fusion

4.1. Den forventede virkning af den påtænkte fusion for **den ophørende afdeling**:

- Fusionen forventes ikke at have større virkning for den ophørende afdeling, idet den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling følger helt den samme investeringsstrategi i et sammenligneligt investeringsunivers:

Den ophørende afdeling investerer fortrinsvis i danske aktier, samt øvrige aktier, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

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 kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

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

Den fortsættende afdeling investerer inden for helt samme investeringsområde.

- Både den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling er klassificeret ved en risikoklasse 4 efter PRIIP-forordningen, og risikoen ved investering i den fortsættende afdeling anses derfor for den samme som risikoen ved investering i den ophørende afdeling.
- Den ophørende afdeling er, jf. *EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser* klassificeret som en artikel 6-afdeling, og den fortsættende afdeling er ligeledes klassificeret som en artikel 6-afdeling, hvorfor investorerne i den ophørende afdeling også fremadrettet vil investere i en artikel 6-afdeling.
- Den ophørende afdeling er udloddende, mens den fortsættende afdeling er akkumulerende og har transparent beskatning.
- Den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling er begge afdelinger i den samme investeringsforening (en dansk UCITS).

Alle investorer i en investeringsforening skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorer i investeringsforeningen. Alle investorer i en afdeling skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorer i afdelingen.

I det omfang LIF eller regler udstedt i medfør heraf pålægger investeringsforeninger eller disses afdelinger forpligtelser, påhviler pligten det investeringsforvaltningsselskab, som forvalter foreningen. Fusionen vil således ikke medføre en ændring i investorernes retsstilling eller behandling.

4.2. Den forventede virkning af den påtænkte fusion for **den fortsættende afdeling**:

- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for den fortsættende afdeling.

5. Kriterier til værdiansættelse af andele

- 5.1. Den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling vil anvende de samme kriterier til værdiansættelse af andele på datoen for beregning af ombytningsforholdet, som disse hidtil har benyttet iht. gældende lovgivning, og som er nærmere beskrevet i prospektet.

6. Ombytningsforholdet

- 6.1. Investorerne i den ophørende afdeling får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i den ophørende afdeling med andele i den fortsættende afdeling. Ved ombytning af andele bliver investorerne i den ophørende afdeling investorer i den fortsættende afdeling.
- 6.2. Som vederlag for ombytningen modtager investorerne i den ophørende afdeling tilsvarende ejerandele i den fortsættende afdeling afhængigt af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling på opgørelsestidspunktet.

Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse udstedt i henhold hertil.

Når ombytningsforholdet er beregnet, skal revisor udarbejde en erklæring om ombytningsforholdet m.v., jf. Fusionsbekendtgørelsens § 9.

Ved ombytningen gælder, at et eventuelt overskydende beløb, der måtte opstå som følge af, at andelene i afdelingen er af forskellig værdi, skal udbetales til investorerne i den ophørende afdeling, jf. LIF § 119, stk. 6. Denne udbetaling betragtes skattemæssigt som udlodning, og investor skal betale udbytteskat af beløbet.

7. Planlagte datoer for fusionens gennemførelse

- 7.1. Forudsat at Finanstilsynet har godkendt den nystiftede afdeling samt fusionen, forventes opgørelses- og ombytningstidspunkt at finde sted henholdsvis den 23. september 2024 og den 25. september 2024 med efterfølgende regnskabsmæssig virkning fra sidstnævnte dato.
- 7.2. Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker ved Fundmarket A/S' registrering i foreningens ejerbog på ombytningsdagen.
- 7.3. Bestyrelsen i Investeringsforeningen PortfolioManager er berettiget til at fastsætte en ny tidsplan, inkl. en ny dato for afholdelse af ekstraordinær generalforsamling, ny dato for ombytning samt et nyt opgørelsestidspunkt, såfremt revisors erklæring om ombytningsforholdet, jf. Fusionsbekendtgørelsen § 9 ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelser modtages senere end forventet. Tilsvarende er bestyrelsen berettiget til at fremrykke nedenstående datoer, såfremt Finanstilsynets godkendelse af den nystiftede afdeling samt fusionen modtages tidligere end forventet. Den nye tidsplan, inkl. en eventuel ny dato for afholdelse af ekstraordinær generalforsamling samt et nyt opgørelses- og ombytningstidspunkt vil i så fald blive offentliggjort på foreningens hjemmeside. Indkaldelse til generalforsamling vil ske efter sædvanlig procedure i henhold til foreningens vedtægter.

7.4. Forventet tidsplan for fusionen:

17. april 2024

8. juli 2024

Offentliggørelse af fusionsdokumenter

Forventet afholdelse af ekstraordinær generalforsamling

23. september 2024
25. september 2024

Opgørelsesdato
Ombytning i investors depot

8. Øvrige oplysninger

8.1. Investeringsforeningen PortfolioManager vil senest fire uger før den ekstraordinære generalforsamling offentliggøre følgende dokumenter på foreningens hjemmeside, som ligeledes vil kunne gennemses samt rekvireres vederlagsfrit på foreningens kontor:

- Denne fusionsplan og -redegørelse, jf. Fusionsbekendtgørelsens §§ 3 og 4.
- Foreningens vedtægter (**bilag 1**).
- Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. Fusionsbekendtgørelsens § 5 (**bilag 2**).
- Seneste års- og halvårsrapporter for foreningen (**bilag 3**).

8.2. Investeringsforeningen PortfolioManager vil forud for offentliggørelse af ovennævnte dokumenter indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne offentliggøres på foreningens hjemmeside samt vil være tilgængelige på foreningens kontor.

8.3. Bestyrelsen for Investeringsforeningen PortfolioManager forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige iht. lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

9. Beskatning

9.1. Fusionen forudsættes gennemført som en skattepligtig fusion. En skattepligtig fusion medfører, at den ophørende afdeling skattemæssigt anses for at have solgt alle sine aktiver, hvilket kan medføre en udlovningsforpligtelse for afdelingen.

9.2. Investorerne i den ophørende afdeling anses skattemæssigt for at have solgt deres andele på tidspunktet for afdelingsfusionen og skal realisationsbeskattes af henholdsvis gevinst eller tab efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Salgssummen opgøres som summen af markedsværdien, på tidspunktet for afdelingsfusionen, af de modtagne andele i den fortsættende afdeling med tillæg af et eventuelt overskydende beløb.

Et eventuelt overskydende beløb i forbindelse med ombytningen beskattes som udbytte.

Som anskaffelsesværdi for de modtagne andele anvendes markedsværdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling.

10. Omkostninger

10.1. De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af Fundmarket A/S.

10.2. Det forventes, at omkostningsniveauet i den fortsættende afdeling vil være på samme niveau med omkostningsniveauet i den ophørende afdeling.

10.3. De samlede administrationsomkostninger for afdelingen angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste år iht. årsrapport:

Afdeling	2023	2022	2021	2020	2019
Optimal – Danske Aktier KL (den ophørende afdeling)	0,38	0,33	0,31	0,44	0,37
Optimal – Danske Aktier Akk. (den fortsættende afdeling)	-	-	-	-	-

10.4. De forventede omkostningsprocenter for 2024 for afdelingen i både den ophørende og den fortsættende afdeling:

Afdeling	
Optimal – Danske Aktier KL (den ophørende afdeling)	0,38
Optimal – Danske Aktier Akk. (den fortsættende afdeling)	0,38

10.5. Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger (maksimalt) i procent for afdelingerne:

Afdeling	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Optimal – Danske Aktier KL (den ophørende afdeling)	0,20	0,20
Optimal – Danske Aktier Akk. (den fortsættende afdeling)	0,20 (forventet)	0,20 (forventet)

Hørsholm, den 27. marts 2024

Bestyrelsen for Investeringsforeningen PortfolioManager

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

Bilag 1: Udkast til vedtægter for Investeringsforeningen PortfolioManager med mark-up, hvori de vedtægtsændringer, der er foranlediget af afdelingernes fusion, fremgår.

Bilag 2: Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende enhed.

Bilag 3: Seneste års- og halvårsrapporter for foreningen.