

30. marts 2023

Fusionsplan og -redegørelse

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

Fusion af afdelingen:

Optimal – Alternative Investeringer KL

(SE-nr.: 40 11 34 28)

(FT-nr.: 11200-005)

(herefter ”den ophørende afdeling”)

og

afdelingen:

Optimal – Globale Aktier KL

(SE-nr.: 40 11 34 52)

(FT-nr.: 11200-008)

(herefter ”den fortsættende afdeling”)

som begge administreres af

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	5
7. Planlagte datoer for fusionens gennemførelse	6
8. Øvrige oplysninger	6
9. Beskatning	6
10. Omkostninger	7
Bilag 1: Vedtægter for Investeringsforeningen PortfolioManager med mark-up, hvori de vedtægtsændringer, der alene er foranlediget af afdelingernes fusion, er indarbejdet.	8
Bilag 2: Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende enhed	8
Bilag 3: Seneste årsrapport for Investeringsforeningen PortfolioManager	8

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 ordinær generalforsamling den 27. april 2023 i Investeringsforeningen PortfolioManager, jf. LIF § 120, samt af Finanstilsynets godkendelse, jf. LIF § 119, stk. 2.
- 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 – Alternative Investeringer KL	Optimal – Globale Aktier KL
Afdelingen blev stiftet på bestyrelsesmøde den 24. oktober 2018 som en afdeling under Investeringsforeningen PortfolioManager.	Afdelingen blev stiftet på bestyrelsesmøde den 24. oktober 2018 som en afdeling under Investeringsforeningen PortfolioManager. Afdelingen er et masterinstitut.
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 efterspørgslen efter andele i den ophørende afdeling ikke har levet op til forventningerne. Efter bestyrelsens vurdering har afdelingen udsigt til en fortsat lav efterspørgsel, hvorfor det er og kan blive vanskeligt at opretholde en formuestørrelse, der er nødvendig for, at afdelingen kan forvaltes tilstrækkeligt omkostningseffektivt. I erkendelse af dette foreslår bestyrelsen at fusionere den ophørende

afdeling med den fortsættende afdeling med forventning om et højere og mere stabilt risikojusteret afkast i den fortsættende afdeling.

3.2. Det er bestyrelsens opfattelse, at den påtænkte fusion er i investorernes interesse.

3.3. 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 en sammenlignelig investeringsstrategi i et sammenligneligt investeringsunivers:

Den ophørende afdeling investerer fortrinsvis i aktiebaserede Exchange Traded Funds (UCITS ETF'er), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf iht. bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. 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.

Den fortsættende afdeling investerer fortrinsvis i aktiebaserede Exchange Traded Funds (UCITS ETF'er), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf iht. bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. 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.

Både den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling er klassificeret i 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-fond, mens den fortsættende afdeling er klassificeret som en artikel 8-fond, hvorfor investorerne i den ophørende afdeling fremadrettet vil investere i en artikel 8-fond.

- 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 ud over et mindre forventet fald i omkostningsniveauet grundet forøgelsen af formuen.

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. De nyudstedte andele i den fortsættende afdeling giver rettigheder fra den endelige vedtagelse af fusionen.

6.3. 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 fusionen, forventes opgørelses- og ombytningstidspunkt at finde sted henholdsvis den 23. juni 2023 og den 30. juni 2023 med efterfølgende regnskabsmæssig virkning fra sidstnævnte dato.
- 7.2. Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på foranledning af investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S ved registrering af andelene på investors konto i foreningen på ombytningsdagen.
- 7.3. Bestyrelsen i Investeringsforeningen PortfolioManager er berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning samt et nyt opgørelsestidspunkt, såfremt revisors erklæring om ombytningsforholdet, jf. Fusionsbekendtgørelsen § 9 ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end forventet. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt vil i så fald blive offentliggjort på foreningens hjemmeside.
- 7.4. Forventet tidsplan for fusionen:
- | | |
|----------------|---------------------------------------|
| 30. marts 2023 | Offentliggørelse af fusionsdokumenter |
| 27. april 2023 | Afholdelse af generalforsamling |
| 23. juni 2023 | Opgørelsesdato |
| 30. juni 2023 | Ombytning i investors depot |

8. Øvrige oplysninger

- 8.1. Investeringsforeningen PortfolioManager vil senest fire uger før den ordinære 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**).
 - Foreningens seneste årsrapport (**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 de involverede afdelinger iht. foreningens administrationsaftale.

10.2. Det forventes, at omkostningsniveauet i den fortsættende afdeling vil være på 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	2022	2021	2020	2019	2018
Optimal - Alternative Investeringer KL (den ophørende afdeling)	0,27	0,55	0,74	0,16	-
Optimal - Globale Aktier KL (den fortsættende afdeling)	0,47	0,44	0,58	0,48	-

10.4. De forventede omkostningsprocenter for 2023 for afdelingen i både den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling:

Afdeling	
Optimal - Alternative Investeringer KL (den ophørende afdeling)	1,00%
Optimal - Globale Aktier KL (den fortsættende afdeling)	0,59%

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

Afdeling	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Optimal - Alternative Investeringer KL (den ophørende afdeling)	0,20	0,20
Optimal - Globale Aktier KL (den fortsættende afdeling)	0,20	0,20

Hørsholm, den 30. marts 2023

Bestyrelsen for Investeringsforeningen PortfolioManager

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

Bilag 1: Vedtægter for Investeringsforeningen PortfolioManager med mark-up, hvori de vedtægtsændringer, der alene er foranlediget af afdelingernes fusion, er indarbejdet.

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

Bilag 3: Seneste årsrapport for Investeringsforeningen PortfolioManager.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Niels Jacob Buss

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Investeringsforeningen PortfolioManager
Serienummer: fa8e5e89-ed76-45e3-8a06-764200faba62
IP: 176.20.xxx.xxx
2023-03-30 06:33:22 UTC



Navnet er skjult

Bestyrelsesformand

På vegne af: Investeringsforeningen PortfolioManager
Serienummer: 6090be8a-b855-419f-b62a-0e1fdc23d638
IP: 93.161.xxx.xxx
2023-03-30 11:39:47 UTC



Thomas Christian Einfeldt

Næstformand

På vegne af: Investeringsforeningen PortfolioManager
Serienummer: ac0a9590-b438-44ef-8371-334caae01c4a
IP: 77.241.xxx.xxx
2023-03-30 14:11:22 UTC



Penneo dokumentnøgle: IZXPW-0AUP1-JUHP2-C4IMY-15VGC-YEM35

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>