

# Investeringsforeningen PortfolioManager

Fællesprospekt for afdelingerne

- Hammers Fonde – Høj KL
- Hammers Fonde – Lav KL

samt

underliggende andelsklasser

# Indholdsfortegnelse

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Indholdsfortegnelse</b> .....  | <b>1</b>  |
| <b>Ansvar for fællesprospektet for</b> .....  | <b>2</b>  |
| <b>Emissionsbetingelser for</b> .....   | <b>3</b>  |
| <b>Foreningen</b> .....   | <b>3</b>  |
| 1. Foreningens navn, adresse m.v. ....  | 3         |
| 2. Foreningens formål .....   | 3         |
| 3. Foreningens bestyrelse .....   | 4         |
| 4. Foreningens Investeringsforvaltningsselskab.....                                 | 4         |
| 5. Foreningens revisor .....  | 4         |
| 6. Foreningens tilsynsmyndighed .....   | 4         |
| 7. Foreningens finanskalender .....   | 4         |
| <b>Afdelingernes investeringsforhold, risici m.v.</b> .....                         | <b>5</b>  |
| 8. Afdelinger .....   | 5         |
| 9. Risikoforhold og risikofaktorer .....  | 8         |
| 10. Den typiske investor .....  | 10        |
| 11. FT-nr., SE-nr. og LEI-kode .....  | 12        |
| <b>Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.</b> .....                                  | <b>12</b> |
| 12. Afkast, udbytte og kursændringer gældende for de akkumulerende afdelinger ..... | 12        |
| 13. Skatteregler for afdelingerne .....   | 12        |
| 14. Beskatning hos investorerne .....   | 12        |
| <b>Emission og emissionsomkostninger</b> .....                                      | <b>13</b> |
| 15. Emissionskurs .....   | 13        |
| 16. Tegningssted .....  | 13        |
| 17. Løbende emission .....  | 13        |
| 18. Tegning og opbevaring.....  | 13        |
| 19. Emissions- og indløsningspriser m.v. ....                                       | 13        |
| <b>Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger</b> .....                       | <b>14</b> |
| 20. Omsættelighed og indløsning .....   | 14        |
| 21. Køb og salg af andele .....   | 14        |
| 22. Andelenes registrering, størrelse og kursangivelse .....                        | 14        |
| 23. Omsættelighed.....  | 15        |
| <b>Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger</b> .....                        | <b>15</b> |
| 24. Administration.....   | 15        |
| 25. Investeringsforvaltningsselskab .....   | 15        |
| 26. Depotselskab .....  | 16        |
| 27. Porteføljerådgiver .....  | 16        |
| 28. Pristillemelse.....   | 17        |
| 29. Formidling af andele .....  | 17        |
| 30. Klageansvarlig m.m.....   | 17        |
| 31. Årlige omkostninger i procent (ÅOP).....  | 17        |
| <b>Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.</b> .....                        | <b>18</b> |
| 32. Notering på navn.....   | 18        |
| 33. Stemmeret og rettigheder.....   | 18        |
| 34. Opløsning af foreningen en afdeling eller en andelsklasse .....                 | 18        |
| 35. Vedtægter, central investorerinformation, årsrapport m.v.....                   | 18        |
| 36. Regnskabsaflægelse .....  | 19        |
| <b>Bilag 1</b> .....  | <b>20</b> |
| <b>Bilag 2</b> .....  | <b>21</b> |
| <b>Bilag 3</b> .....  | <b>22</b> |
| <b>Bilag 4</b> .....  | <b>23</b> |

**Ansvar for fællesprospektet for  
afdelingerne**

- **Hammers Fonde Høj KL**
- **Hammers Fonde Lav KL**

**under**

**Investeringsforeningen PortfolioManager**

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, samt at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingernes potentielle investorer.

Kgs. Lyngby, den 20. april 2020

Bestyrelsen for  
Investeringsforeningen PortfolioManager:

---

Torben Knappe (formand)

---

Thomas Einfeldt (næstformand)

---

Jacob Buss

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

## Emissionsbetingelser for afdelingerne

- **Hammers Fonde Høj KL**
- **Hammers Fonde Lav KL**

under

### Investeringsforeningen PortfolioManager

Bestyrelsen for Investeringsforeningen PortfolioManager har den 20. april 2020 godkendt, at andele i følgende afdelinger med underliggende andelsklasser:

- *Hammers Fonde Høj KL*
  - *Hammers Fonde, kl f*
- *Hammers Fonde Lav KL*
  - *Hammers Fonde, kl f*

udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb på nedenstående betingelser, som offentliggøres den 23. april 2020.

Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning, herunder bekendtgørelse nr. 138 af 17. februar 2016 om oplysninger i prospekter for danske UCITS. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v.

Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af andelene uden for Danmark.

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

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

## Foreningen

---

### 1. Foreningens navn, adresse m.v.

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

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

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

### 2. Foreningens formål

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om

investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

### **3. Foreningens bestyrelse**

Direktør Torben Knappe, formand  
Diplomvej 381  
2800 Kgs. Lyngby

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

Direktør Jacob Buss  
Lyngbyvej 331  
2820 Gentofte

### **4. Foreningens Investeringsforvaltningsselskab**

Fundmarket A/S

Se punkt 25. *Investeringsforvaltningsselskab.*

### **5. Foreningens revisor**

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

### **6. Foreningens tilsynsmyndighed**

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Tlf. +45 33 55 82 82  
Fax +45 33 55 82 00  
[www.ftnet.dk](http://www.ftnet.dk)

### **7. Foreningens finanskalender**

April 2020:  
August 2020:  
Marts 2021:

Ordinær generalforsamling  
Halvårsrapport  
Årsrapport 2020

### 8. Afdelinger

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

Afdelingerne er akkumulerende. Afdelingerne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punkt 14. *Beskatning hos investorerne*

Endvidere kan afdelingerne enten være certifikatudstedende eller kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingerne kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingerne 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.

Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittene omtalte kvantitative grænser og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Fundmarket A/S. Informationer som er intern viden skal offentliggøres til markedet og kan derfor ikke rekvireres hos Fundmarket før offentliggørelse. Investor kan hos Fundmarket A/S desuden, når afdelingerne har været i drift i en tilstrækkelig periode, få oplyst om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

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

#### **Hammers Fonde – Høj KL**

Afdelingen er stiftet den 12. december 2019.

#### *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 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*

Investeringsmålet er at optimere det risikjusterede 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.

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 <sup>*)</sup>            | Neutralvægt, pct. | Minimum, pct. | Maximum, pct. |
|--------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|
| <b>Globale aktier</b>                | <b>85,00</b>      | <b>70,00</b>  | <b>100,00</b> |
|                                      |                   |               |               |
| <b>Obligationer</b>                  | <b>15,00</b>      | <b>0,00</b>   | <b>30,00</b>  |
| 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 Investmentgrade 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 o.lign. 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.
- De børsnoterede fonde/ETF'ere prioriteres handlet på: XETRA, Nasdaq CPH, Batz eller NYSE.
- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis.
- 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.

#### *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 jævnlige med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### *Risikofaktorer*

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko vedrørende investeringsområdet, risiko vedrørende nye markeder/emerging markets, risiko vedr. kontantindestående, risiko vedr. udsving på aktiemarkedet, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punkt 9. *Risikoforhold og risikofaktorer* har indflydelse på investeringernes værdi.

### **Hammers Fonde - Lav KL**

Afdelingen er stiftet den 12. december 2019.

### *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 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*

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.

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:

| <b>Aktier</b>                        | <b>Neutralvægt,<br/>pct.</b> | <b>Minimum,<br/>pct.</b> | <b>Maximum,<br/>pct.</b> |
|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Globale aktier                       | <b>30,00</b>                 | <b>15,00</b>             | <b>45,00</b>             |
|                                      |                              |                          |                          |
| Obligationer                         | <b>70,00</b>                 | <b>55,00</b>             | <b>85,00</b>             |
| 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 Investmentgrade obligationer | 6,80                         | 0,00                     | 20,00                    |
| Globale Indeksobligationer           | 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 o.lign. 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.
- 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.

*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 jævnlige med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

#### *Risikofaktorer*

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko vedrørende nye markeder/emerging markets, risiko vedr. kontantindestående, risiko vedr. udsving på aktiemarkedet, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutakursrisiko, som nærmere beskrevet under punkt 9. *Risikoforhold og risikofaktorer* har indflydelse på investeringernes værdi.

### **9. Risikoforhold og risikofaktorer**

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

Af nedenstående skema fremgår den enkelte afdelings risikoklasse angivet på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i den enkelte afdeling og er bestemt ud fra udsvingene i afdelingens indre værdi de seneste fem år og/eller repræsentative data. Placering i risikoklasse 1 indikerer små kursudsving og dermed lav risiko, typisk kombineret med lavere afkast. Placering i risikoklasse 7 indikerer store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

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

Den til enhver tid senest beregnede risikoklasse fremgår af afdelingens centrale investorinformation, der er tilgængelig på investeringsforeningens hjemmeside - Portfoliomanager.dk.

| Andelsklasse              | Aktuel risikoklasse<br>(skala 1 - 7) |
|---------------------------|--------------------------------------|
| Hammers Fonde – Høj, kl f | 6                                    |
| Hammers Fonde – Lav, kl f | 3                                    |

Investor skal i relation til investering være særligt opmærksom på nedenstående risikofaktorer (i uprioriteret rækkefølge), jf. angivelsen for afdelingen i punkt 8. *Afdelinger*.

**Kreditrisiko:** Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer, kreditobligationer osv. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, om udsteder får forringet sin kreditrating, og/eller hvorvidt udstederen vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser.

**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.

**Obligationsmarkedsrisiko:** Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

**Renterisiko:** Renteutviklingen 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 blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

**Risiko vedrørende investeringsområdet:** Hvis der er mange investeringer inden for en bestemt sektor, f.eks. bioteknologi og teknologi, er afkastet meget afhængig af udviklingen inden for netop denne sektor.

**Risiko vedrørende 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, relativ 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. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede 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.

Risiko vedr. kontantindestående: En afdeling kan have et større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller som aftale indskud i et pengeinstitut, herunder foreningens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold: Værdien af et enkelt værdipapir kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Afhængig af det enkelte værdipapirs vægt i porteføljen kan værdien af afdelingen variere i større eller mindre omfang som følge af kursudsving i værdipapiret. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

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

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

#### **10. Den typiske investor**

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

Se endvidere skemaet nedenfor vedrørende andre typiske forhold.

| Andelsklasser             | Typisk investor og midler   | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---------------------------|---|--------------------------------------|
| Hammers Fonde – Høj, kl f | <p>Den typiske investor ønsker eksponering til en balanceret portefølje og afdelingen kan anvendes til både frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen.</p> <p>Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.</p> | 5 år                                 |
| Hammers Fonde – Lav, kl f | <p>Den typiske investor ønsker eksponering til en balanceret portefølje og afdelingen kan anvendes til både frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen.</p> <p>Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.</p> | 5 år                                 |

## 11. FT-nr., SE-nr. og LEI-kode

Andelsklassernes FT-nr., SE-nummer og afdelingernes LEI-kode fremgår af nedenstående skema:

| Andelsklasse              | FT-nr.        | SE-nr.   | LEI-kode (for afdelingen) |
|---------------------------|---------------|----------|---------------------------|
| Hammers Fonde – Høj, kl f | 11200.013.001 | 41080426 | 894500NLGHJT3XH2SY43      |
| Hammers Fonde – Lav, kl f | 11200.014.001 | 41080450 | 894500NM2NQVNUSLF663      |

## Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.

### 12. Afkast, udbytte og kursændringer gældende for de akkumulerende afdelinger

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

### 13. Skatteregler for afdelingerne

Afdelingerne er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Danske aktieudbytter beskattes dog med 15 pct.

Ligeledes beskattes udenlandske udbytter typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatningen afhænger dog af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

### 14. Beskatning hos investorerne

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der ved underskrivelsen af dette prospekt er gældende for forskellige investortyper i *akkumulerende 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 fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.

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. Gevinst og tab samt eventuelle udbytter for hvert år medregnes i kapitalindkomsten vedrørende afdeling Hammers Fonde – Lav KL og i aktieindkomsten vedrørende afdeling Hammers Fonde – Høj KL. Tab kan kun fradrages, hvis investor har indberettet erhvervelsen til Skattestyrelsen. Der indeholdes a conto udbytteskat af eventuelle udbytteudlodninger.

Midler i virksomhedsskatteordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedsindkomsten i henhold til reglerne i virksomhedsskatteoven.

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.

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

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

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

## Emission og emissionsomkostninger

---

### 15. Emissionskurs

Emissionskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode, ved fastsættelse af et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelen, jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. Til afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen med udgangspunkt i indre værdi på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

Den indre værdi 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.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoemission, der overstiger en tærskelværdi på 0,1 pct. af formuen i den enkelte 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 (kurstage, kursspread og øvrige handelsomkostninger).

Afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget før kl. 14.00, sker til emissionsprisen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 8.30 den efterfølgende bankdag.

Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket oplyser dagligt aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysninger om kurser og indre værdi kan desuden findes på [www.portfoliomanager.dk](http://www.portfoliomanager.dk).

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

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter”. Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på hjemmesiderne - [Portfoliomanager.dk](http://Portfoliomanager.dk) og [Fundmarket.dk](http://Fundmarket.dk).

### 16. Tegningssted

Beviser i andelsklasserne kan købes og sælges gennem investeringsforeningsplatformen [Fundmarket.dk](http://Fundmarket.dk).

### 17. Løbende emission

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

### 18. Tegning og opbevaring

Andele i afdelingerne tegnet i løbende emission afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på investors konto i foreningen.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab fører afdelingernes ejerbog uden særskilt gebyr for dette.

Ind- og udgang af andele på investors konto er ligeledes gratis.

### 19. Emissions- og indløsningspriser m.v.

Fundmarket A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysninger om kurser og indre værdi kan desuden findes på hjemmesiderne – [Portfoliomanager.dk](http://Portfoliomanager.dk) og [Fundmarket.dk](http://Fundmarket.dk).

### 20. Omsættelighed og indløsning

Foreningsandelene er frit omsættelige. Hvis investor ønsker at flytte fra én afdeling eller andelskasse til en anden, sker dette ved at sælge andelene i en afdeling af foreningen for at købe i en anden. Dette sker på handelsvilkårene beskrevet ovenfor.

Ingen investor er pligtig til at lade sine foreningsandele indløse helt eller delvist.

Foreningen er pligtig til at indløse foreningsandele, hvis investor ønsker det.

Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 12, stk. 2, i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. Udsættelse kan ske:

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først kan fastsætte indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

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

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode ved, at der fastsættes et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelene. Til afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen med udgangspunkt i indre værdi på opgørelsestidspunktet. jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.).

Den indre værdi 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.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoindløsning, der overstiger en tærskelværdi på 0,1 pct. af formuen i den enkelte andelsklasse skal ske en justering ved fra ovennævnte indre værdi at fratække et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger).

Afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget før kl. 14.00, sker til indløsningsprisen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 8.30 den efterfølgende bankdag.

Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket oplyser dagligt aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysninger om kurser og indre værdi kan desuden findes på [www.portfoliomanager.dk](http://www.portfoliomanager.dk).

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

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforskel, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter”. Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på hjemmesiderne - [Portfoliomanager.dk](http://Portfoliomanager.dk) og [Fundmarket.dk](http://Fundmarket.dk).

### 21. Køb og salg af andele

Investors køb og salg i afdelingerne sker direkte via investeringsforeningsplatformen [Fundmarket.dk](http://Fundmarket.dk).

### 22. Andelenes registrering, størrelse og kursangivelse

De til et køb eller salg svarende antal andele fremkommer ved en omregning af indskuddet eller udtrækket i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskuds-/udtræks-tidspunktet.

En investors indskud og beregnede andele registreres på investors konto i foreningen lydende på investorens navn.

Størrelsen af foreningsandelene fremgår af skemaet nedenfor.

| Andelsklasse              | Mindste størrelse | Kursangivelse pr. nominelt |
|---------------------------|-------------------|----------------------------|
| Hammers Fonde – Høj, kl f | 0,000001 DKK      | 100 DKK                    |
| Hammers Fonde – Lav, kl f | 0,000001 DKK      | 100 DKK                    |

### 23. Omsættelighed

Andele i afdelingerne kan omsættes via investeringsforeningsplatformen Fundmarket.dk.

## Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger

### 24. Administration

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

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, porteføljerådgivning, it, revision, tilsyn, markedsføring, investeringsforvaltningsselskabet og depotselskabet må for andelsklasserne ikke overstige 1,5 pct. af den gennemsnitlige formueværdi for andelsklasserne inden for regnskabsåret.

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder emissionsomkostninger under punkt 26. *Depotselskab*, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Vederlag til bestyrelsen er en fællesomkostning, som for første regnskabsår ikke forventes at overstige 15.000 kr. for hver afdeling.

Vederlag til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret. Der budgetteres med 45.000 kr. for afdelingerne i foreningen i bidrag til Finanstilsynet for første regnskabsår. Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

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

### 25. Investeringsforvaltningsselskab

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

Investeringsforvaltningsselskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 38 25 70 80 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17120.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion udgøres af adm. direktør Lars Louw Pedersen.

Foreningen har indgået aftale med selskabet om, at selskabet varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter og anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for 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 3*.

Ud over administrationshonorar afholder afdelingerne/andelsklasserne bl.a. følgende øvrige omkostninger vedrørende bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, FundCollect, generalforsamlingsafholdelse, evt. ekstern investeringsrådgivning, informations- og markedsføringsaktiviteter, gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v.

Dette fremgår ligeledes af *Bilag 3*.

Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkelig virkning, dog således at foreningen ved kortere opsigelsesvarsel end seks måneder skal betale forskellen mellem seks måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske opsigelsesperiode.

Aftalen kan af selskabet opsiges med 6 måneders varsel til udløbet af en kalendermåned.

Selskabet har videredelegeret compliance-funktionen til advokatfirmaet Charlotte Møller og it-ydelser til AG-informatik A/S.

## **26. Depotselskab**

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

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

Foreningen har indgået aftale med Danske Bank A/S om, at banken som *depotselskab* forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser (depotselskabsopgaven).

Vederlaget til depotselskabet består af et gebyr for depotselskabsopgaven baseret på arten af værdipapirer. Størrelsen af gebyret for disse opgaver fremgår af *Bilag 4*.

Som godkendt depotselskab, skal Danske Bank A/S handle udelukkende i foreningens interesse. Foreningens bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet.

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

## **27. Porteføljerådgiver**

Westergaard Mikkelsen ApS  
Fortunvej 68  
2920 Charlottenlund  
Tlf.: +45 31 77 60 00  
www.hammersfonde.dk  
nhm@nikolajholdtmikkelsen.dk

Selskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 31370086.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med investeringsrådgivningsselskabet

Westergaard Mikkelsen ApS om ydelse af porteføljerådgivning for afdelingerne. Westergaard Mikkelsen ApS' hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Aftalen indebærer, at Westergaard Mikkelsen ApS yder porteføljerådgivning til Fundmarket A/S om transaktioner, som Westergaard Mikkelsen ApS 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. 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 gennem anerkendte fondsmæglere. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

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

Honoraret for porteføljerådgivning er anført i *Bilag 4*.

Aftalen med Optimal kan af investeringsforeningen/investeringsforvaltningsselskabet opsiges øjeblikkeligt og af investeringsrådgiveren med tre måneders varsel til udgangen af et kvartal.

## **28. Prisstillelse**

Investeringsforvaltningsselskabet beregner investeringsbevisernes indre værdi en gang dagligt og fastsætter købs- og salgskurs ud fra indre værdi og emissionstillæg/indløsningsfradrag.

Alle handelsordrer, der er modtaget på investeringsforeningsplatformen Fundmarket.dk inden kl. 14.00 på hverdage, afregnes til den købs- eller salgskurs, der beregnes efterfølgende hverdag inden kl. 10.00.

## **29. Formidling af andele**

Som en del af administrationsydelsen udbyder foreningens investeringsforvaltningsselskab afdelingerne gennem investeringsplatformen Fundmarket.dk.

Investeringsforvaltningsselskabet forestår ikke markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens foreningsandele.

## **30. Klageansvarlig m.m.**

Ved en privat investors klage over forholdene i Investeringsforeningen PortfolioManager kan en klage sendes til foreningens klageansvarlige på følgende adresse:

Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S, Diplomvej 381, 2800 Kgs. Lyngby eller pr. e-mail til kontakt@fundmarket.dk.

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

## **31. Årlige omkostninger i procent (ÅOP)**

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

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

Ud over de direkte handelsomkostninger er der de indirekte handelsomkostninger, som afspejler bl.a. de estimerede spreads ved handel.

I modsætning til de direkte handelsomkostninger kan de indirekte handelsomkostninger ikke henføres til en direkte betaling. Indirekte handelsomkostninger opstår som følge af forskel mellem købs- og salgspris på de handlede papirer.

ÅOP reberegnes i løbet af et regnskabsår, hvis der f.eks. ændres i maksimale omkostninger ved indtræden og udtræden samt ved væsentlige ændringer i handelsomkostninger og løbende omkostninger.

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

Da afdelingerne nystiftede, foreligger der ikke historiske omkostningsstørrelser til beregning af ÅOP og de indirekte handelsomkostninger. De skønnede omkostningsprocenter (ongoing charge), ÅOP og indirekte handelsomkostninger for andelsklasserne fremgår af tabellen nedenfor:

| Andelsklasse              | Skønnet omkostningspct. | Skønnet ÅOP, Pct. | Indirekte handelsomkostninger, Pct. |
|---------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Hammers Fonde – Høj, kl f | 0,64                    | 0,71              | 0,05                                |
| Hammers Fonde – Lav, kl f | 0,66                    | 0,73              | 0,11                                |

De til enhver tid senest beregnede ÅOP og indirekte handelsomkostninger fremgår af afdelingernes/andelsklassernes stamdataoversigt på hjemmesiden – [Portfoliomanager.dk](http://Portfoliomanager.dk).

## **Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.**

### **32. Notering på navn**

Foreningsandelene skal være noteret på navn i foreningens ejerbog.

### **33. Stemmeret og rettigheder**

Udøvelse af stemmeretten på foreningens generalforsamling forudsætter, at andelene mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.

Ingen ejer af foreningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemme for mere end 10 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele i den afdeling, afstemningen vedrører, eller 10 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggende.

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

### **34. Opløsning af foreningen en afdeling eller en andelsklasse**

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

Omstændigheder, som kan medføre beslutning om opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse, kan f.eks. være, at formuen i foreningen eller i en afdeling eller andelsklasse bliver meget lille og ikke kan administreres omkostningseffektivt, eller at en afdelings eller andelsklassens investeringsområde ikke længere vurderes at være relevant.

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

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

Endvidere er dokumentet central investorinformation udarbejdet for afdelingerne. Dette giver et overblik over de væsentligste oplysninger. Dokumentet samt seneste årsrapport og seneste halvårsrapport vil kunne rekvireres gratis på foreningens kontor og være tilgængelige på hjemmesiderne - [Portfoliomanager.dk](http://Portfoliomanager.dk) og [Fundmarket.dk](http://Fundmarket.dk).

Oplysninger om foreningen, afdelingerne og andelsklasser kan fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab Fundmarket A/S eller på foreningens hjemmeside - [portfoliomanager.dk](http://portfoliomanager.dk).

### **36. Regnskabsaflæggelse**

Afdelingernes midler administreres og regnskabsføres særskilt.

Årsrapport aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Regnskabsåret følger kalenderåret.

Afdelingernes første regnskabsår løber fra 12. december 2019 til 31. december 2020.

*Bilag til prospektet for 2 Hammers Fonde-afdelinger under Investeringsforeningen PortfolioManager***Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafrounding**

| <b>Afdeling</b>           | <b>Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.</b> | <b>Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.</b> | <b>I alt, maksimalt<sup>1)</sup></b> |
|---------------------------|--|--|--------------------------------------|
| Hammers Fonde – Høj, kl f | 0,10   | 0,15   | 0,25                                 |
| Hammers Fonde – Lav, kl f | 0,10   | 0,15   | 0,25                                 |

<sup>1)</sup> *Inden kursafrounding.*

Det angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter”. Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på hjemmesiderne - [Portfoliomanager.dk](http://Portfoliomanager.dk) og [Fundmarket.dk](http://Fundmarket.dk).

Bilag til prospektet for 2 Hammers Fonde-afdelinger under Investeringsforeningen PortfolioManager

### Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafgrunding

| Afdeling                  | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt <sup>1)</sup> |
|---------------------------|--|--|--------------------------------|
| Hammers Fonde – Høj, kl f | 0,10   | 0,15   | 0,25                           |
| Hammers Fonde – Lav, kl f | 0,10   | 0,15   | 0,25                           |

<sup>1)</sup> Inden kursafgrunding.

Det angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter”. Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på hjemmesiderne - [Portfoliomanager.dk](http://Portfoliomanager.dk) og [Fundmarket.dk](http://Fundmarket.dk).

*Bilag til prospektet for 2 Hammers Fonde-afdelinger under Investeringsforeningen PortfolioManager***Administrationshonorar**

Der betales et løbende vederlag af afdelingernes/andelsklassernes formue som et gennemsnit af formuen opgjort ultimo hver måned.

Gældende for afdelinger og andelsklasser:

|  |                 |
|--|-----------------|
| Af formue indtil 100 mio. kr.:                 | 0,150 pct. p.a. |
| Af formue mellem 100 mio. kr. og 250 mio. kr.: | 0,125 pct. p.a. |
| Af yderligere formue:                          | 0,100 pct. p.a. |

Ved en afdelings investering i andre afdelinger administreret af Fundmarket A/S reduceres det beregnede vederlag for afdelingen med det forholdsmæssige vederlag de andre afdelinger betaler.

*Bilag til prospektet for 2 Hammers Fonde-afdelinger under Investeringsforeningen PortfolioManager*

**Honorarer vedrørende depotbankopgaver m.v.**

*Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue*

| <b>Afdeling</b>  | <b>Honorar til Danske Bank A/S<br/>for depotbankopgaver m.v.,<br/>pct. p.a.</b> |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hammers Fonde – Høj KL</li> <li>• Hammers Fonde – Lav KL</li> </ul> | Danske aktier: 0 pct. p.a.  |
|  | Danske obligationer: 0,005 pct. p.a.  |
|  | Udenlandske værdipapirer: 0,05 pct. p.a.  |

**Vederlag for investeringsrådgivning**

*Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue*

|  |                 |
|--|-----------------|
| Af formue indtil 100 mio. kr.:                 | 0,150 pct. p.a. |
| Af formue mellem 100 mio. kr. og 250 mio. kr.: | 0,125 pct. p.a. |
| Af yderligere formue:                          | 0,100 pct. p.a. |

Ved en afdelings investering i andre afdelinger administreret af Fundmarket A/S reduceres det beregnede vederlag for afdelingen med det forholdsmæssige vederlag de andre afdelinger betaler.



# PENNEO

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

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

## Niels Jacob Buss

### Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-586631291522

IP: 80.199.xxx.xxx

2020-04-18 09:58:13Z

NEM ID 

## Torben Golsche Knappe

### Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-250341851865

IP: 93.161.xxx.xxx

2020-04-19 19:56:33Z

NEM ID 

## Thomas Christian Einfeldt

### Næstformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-840200548150

IP: 212.130.xxx.xxx

2020-04-20 12:03:52Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: QIL52-QSKNQ-0WAYT-BY700-Q3OK1-PCSTD

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](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

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