

Investeringsforeningen PortfolioManager

Fællesprospekt for 7 Optimal-afdelinger
samt
underliggende andelsklasser

Indholdsfortegnelse

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

Bilag 2	31
Bilag 3	32
Bilag 4	33

**Ansvar for fællesprospektet for
7 Optimal-afdelinger
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 10. august 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 7 Optimal-afdelinger under Investeringsforeningen PortfolioManager

Bestyrelsen for Investeringsforeningen PortfolioManager har den 10. august 2020 godkendt, at andele i følgende afdelinger med underliggende andelsklasser:

- *Optimal Alternative Investeringer KL*
 - *Optimal - Alternative Investeringer, klasse kontoførende*
- *Optimal - Balance Mix KL*
 - *Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende*
- *Optimal - Danske Aktier KL*
 - *Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende*
- *Optimal - Danske Obligationer KL*
 - *Optimal - Danske Obligationer klasse kontoførende*
- *Optimal - Globale Aktier KL*
 - *Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende*
- *Optimal - Globale Aktier – Kapitalindkomst KL*
- *Optimal - Globale Obligationer KL*
 - *Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende*

udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb på nedenstående betingelser, som offentliggøres den 10. august 2020.

Prospektet erstatter det hidtil gældende prospekt.

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

I. 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. 28. *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 28. *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

7. Foreningens finanskalender

August 2020:
Marts 2021:
April 2021:

Halvårsrapport
Årsrapport 2020
Ordinær generalforsamling

8. Afdelinger

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

Afdelingerne Optimal – Alternative Investeringer KL, Optimal – Balance Mix KL, Optimal – Globale Aktier KL, Optimal – Globale Aktier – Kapitalindkomst KL og Optimal – Globale Obligationer KL er akkumulerende. Afdelingerne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punkt 14. *Beskatning hos investorerne.*

Afdeling Optimal – Danske Aktier KL er udloddende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 - 3 angivne rammer for investering.

Afdeling Optimal – Danske Obligationer KL er udloddende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 - 3 angivne rammer for investering.

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.

Afdelingernes andelsklasser har ingen klassespecifikke aktiver.

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.

Optimal – Alternative KL

Afdelingen er stiftet den 24. oktober 2018.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i værdipapirer karakteriseret som alternative investeringer, herunder inden for sektorer som robot-industrien, clean energy, ejendomme, infrastruktur, private equity og global water.

Afdelingen investerer fortrinsvis i exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

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

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer primært i en global aktieportefølje ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'ere) 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.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende.

Afdelingens formue investeres i forskellige alternative aktie eller aktielignede investeringer, herunder tema-investeringer såsom robot-industri, Clean Energy, ejendomme, infrastruktur, Private Equity, Global Water m.m.

Formuen investeres med maksimalt 15 pct. i hver enkelt tema-investering.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis.
- 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 Optimal – Alternative, klasse kontoførende

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

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

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

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.

Optimal - Balance Mix KL

Afdelingen er stiftet den 22. februar 2018.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf.

§ 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

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

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i en global balanceret portefølje primært ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'ere) og danske obligationer. Fordelingen mellem aktier og obligationer vil gennemsnitlig over året være minimum 51 pct. aktier og maksimalt 49 pct. obligationer, hvor fokus er at skabe bedst mulig balance mellem langsigtet afkast, risiko og sikkerhed til lave omkostninger.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende, typisk årligt. Den løbende porteføljepleje består af max. 5 pct.-point overvægt/undervægt af forholdet mellem aktier og obligationer.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis.
- 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 Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende

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

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt 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.

Optimal – Danske Aktier KL

Afdelingen er stiftet den 24. oktober 2018.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske aktier, samt øvrige aktier, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

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

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

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

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i en danske aktieportefølje, primært enkelt-aktier i C25-sekaberne.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende. Som udgangspunkt følger afdelingen en ligevægts-investeringsstrategi bestående af maksimalt 2 pct.-point overvægt/undervægt i de enkelte C25-selskaber i forhold til en ligevægt på 4 pct. i hvert selskab.

Dog kan der investeres i øvrige danske værdipapirer, når målsætningen om langsigtet afkast, risiko og sikkerhed overholdes.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis.
- 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 Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende

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

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

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

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at modpartsrisiko, risiko vedr. kontantindestående, risiko vedr. udsving på aktiemarkedet og risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, som nærmere beskrevet under punkt 9. *Risikoforhold og risikofaktorer* har indflydelse på investeringernes værdi.

Optimal – Danske Obligationer KL

Afdelingen er stiftet den 24. oktober 2018.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner, euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs §148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

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

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

Investeringsstrategi

Afdelingen tilstræber at investere i op mod 25 forskellige danske, hovedsagligt realkreditobligationer, denomineret i danske kroner eller euro.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende, typisk årligt.

Det tilstræbes at det samlede risikomål, beregnet som den optionsjusterede varighed, samlet ikke overstiger 10 år.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke investere præmieobligationer og konvertible obligationer.

Specielt for andelsklasse Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende

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

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

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

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at kreditrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko og risiko vedr. kontantindestående, som nærmere beskrevet under punkt 9. *Risikoforhold og risikofaktorer* har indflydelse på investeringernes værdi.

Optimal – Globale Aktier KL

Afdelingen er stiftet den 24. oktober 2018.

Afdelingen er et masterinstitut og modtager midler fra feeder-instituttet Investeringsforeningen Portfolio-Manager - Optimal - Globale Aktier – Kapitalindkomst KL. Feeder-instituttets prospekt er indeholdt i dette dokument.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktiebaserede exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

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

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer i en global aktieportefølje primært ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'ere), hvor fokus er at skabe bedst mulig balance mellem langsigtet afkast, risiko, robusthed og sikkerhed til lave omkostninger.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende. Den løbende porteføljepleje består i investering mellem forskellige markeder defineret ud fra følgende fordeling:

- a. Udviklede markeder (Developed Markets): Americas, Europe & Middle East, Pacific. Op til 100 pct.
- b. Nye Markeder (Emerging Markets): Americas, Europe, Middle East & Africa, Asia. Frontier Markets. Maksimalt 20 pct.
- c. Grænse-markeder (Frontier Markets): Americas, Europe CIS, Middle East, Africa, Asia). Maksimalt 10 pct.

Afdelingen investerer primært i en global aktieportefølje ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'ere) 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.

Porteføljen styres aktivt og rebalanceres løbende. Den løbende porteføljepleje består af maksimalt 15 % forskellige alternative aktie eller aktielignede investeringer, herunder tema-investeringer såsom robot-industri, Clean Energy, ejendomme, infrastruktur, Private Equity, Global Water og m.m.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis.

- 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 Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende

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

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

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

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at modpartsrisiko, 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.

Optimal – Globale Aktier – Kapitalindkomst KL

Afdelingen er stiftet den 11. juni 2020.

Afdelingen har i henhold til § 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Finanstilsynets tilladelse til at investere som feederinstitut. Afdelingen skal således investere minimum 85 pct. af formuen i en anden UCITS (masterinstitut).

Afdelingens masterinstitut er Investeringsforeningen PortfolioManager - Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende.

Beskrivelse af selskabets interne regler for god forretningsskik i relation til master/feeder-strukturen

Investeringsforvaltningsselskabet har interne regler for god forretningsskik i relation til master/feederstrukturen, disse fremgår af Fundmarkets forretningsgang for administration af master-feeder-strukturen.

I disse interne regler fremgår det at feederinstitutet er en investor i masterinstitutet på lige fod med masterinstitutets øvrige investorer. Der er ikke aftalt særlige vilkår mellem masterinstitutet og feederinstitutet der er forskelligt fra det, der gælder for øvrige investorer i masterinstitutet.

Investeringsforvaltningsselskabet har iværksat relevante foranstaltninger til at afbøde eventuelle interessekonflikter der kan opstå. Særligt har investeringsforvaltningsselskabet indarbejdet forretningsgange og politikker på de områder, der kan være udsatte for interessekonflikter. Særligt nævnes forretningsgang for overholdelse af god skik, politik for håndtering af interessekonflikter, politik for risikostyring og forretningsgange vedrørende risikostyring.

Fundmarket har udpeget en compliance-ansvarlig, der løbende vurderer og kontrollerer, om Fundmarket overholder de lovkrav, der er gældende for Fundmarkets ydelser, herunder medvirker til at forhindre interessekonflikter.

Feederinstitutet er ligestillet med alle masterinstitutets øvrige investorer og der er således ingen særlig behandling af feederinstitutet.

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

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

Såfremt der indtræder hændelser, som gør det nødvendigt at suspendere handlen af investeringsbeviser i masterinstitutet og/eller feederinstitutet vil dette straks blive oplyst på investeringsforeningens

hjemmeside www.portfoliomanager.dk. På hjemmesiden vil der blive oplyst om midlertidig udsættelse af emission og indløsning, genoptagelse af emission og indløsning, tilbagekøb, tegning eller køb af deres egne andele.

Hvis der konstateres en fejl i den offentliggjorte indre værdi på mere end 0,5% hos masterinstituttet, vil der blive stoppet for afvikling af handelsordrer på de berørte kontoførende afdelinger/andelsklasser. Dette vil straks blive oplyst på investeringsforeningens hjemmeside www.portfoliomanager.dk. I tilfælde af, at der har været gennemført emissioner og/eller indløsninger til fejlbehæftede kurser kan de medlemmer i foreningen have lidt et tab. Tabet beregnes og erstattes af Investeringsforvaltningsselskabet.

Masterinstituttets prospekt er indeholdt i dette prospekt, heri beskrives masterinstituttet, dets organisation, investeringspolitik og -målsætning. Investorer kan vederlagsfrit få udleveret masterinstituttets prospekt, halvårs- og årsrapport og Central Investorinformation ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen skal investere minimum 85 pct. af formuen i masterinstituttet.

Masterinstituttet investerer fortrinsvis i aktiebaserede exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Masterinstituttet 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 10 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

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

Investeringsstrategi

Det erklæres at afdelingen er et feeder-institut, som investerer i masterinstituttet Investeringsforeningen PortfolioManager - Optimal - Globale Aktier KL. Det erklæres at afdelingen altid investerer mindst 85% af sin formue i masterinstituttet. Afdelingen tilstræber at have samme afkast og resultat som masterafdelingen ved hovedsageligt at investere i masterinstituttet.

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

Masterinstituttet investerer i en global aktieportefølje primært ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'ere), hvor fokus er at skabe bedst mulig balance mellem langsigtet afkast, risiko, robusthed og sikkerhed til lave omkostninger.

Masterinstituttets portefølje styres aktivt og rebalanceres løbende. Den løbende porteføljepleje består i investering mellem forskellige markeder defineret ud fra følgende fordeling:

- d. Udviklede markeder (Developed Markets): Americas, Europe & Middle East, Pacific. Op til 100 pct.

- e. Nye Markeder (Emerging Markets): Americas, Europe, Middle East & Africa, Asia. Frontier Markets. Maksimalt 20 pct.
- f. Grænse-markeder (Frontier Markets): Americas, Europe CIS, Middle East, Africa, Asia). Maksimalt 10 pct.

Masterinstituttet investerer primært i en global aktieportefølje ved brug af børshandlede indeksforeninger (UCITS ETF'ere) som vælges ved en aktiv udvælgelsesproces af de indeksforeninger, hvor fokus er at skabe bedst mulig balance mellem langsigtet afkast, risiko, robusthed og sikkerhed til lave omkostninger.

Masterinstituttets portefølje styres aktivt og rebalanceres løbende. Den løbende porteføljepleje består af maksimalt 15 % forskellige alternative aktie eller aktielignede investeringer, herunder tema-investeringer såsom robot-industri, Clean Energy, ejendomme, infrastruktur, Private Equity, Global Water og m.m.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætning

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

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis.
- 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 afdeling Optimal – Globale Aktier – Kapitalindkomst KL

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

- Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

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

Risikofaktorer

Afdelingen tilstræber at have samme risikoprofil som masterinstituttet. Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at modpartsrisiko, 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.

Optimal – Globale Obligationer KL

Afdelingen er stiftet den 24. oktober 2018.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationsbaserede exchange traded funds (UCITS ETF), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingen investerer primært i andele, der er optaget til handel på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union (EU). Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal markedet være medlem af Federation of European Exchanges eller medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller separat godkendt af bestyrelsen, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen må foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

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

Investeringsstrategi

Afdelingen investerer den samlede formue i indeksbaserede UCITS ETF'er, der indeholder tre komponenter hhv. virksomhedsobligationer i kategorien Investment grade og Non-Investment grade samt obligationer fra emerging markets-lande.

Fordelingen mellem de tre komponenter afhænger af forventninger til markedsudviklingen og under hensyntagen til de samlede risici ved investeringen og de samlede omkostninger.

Porteføljen rebalanceres løbende, med en max. 5 pct.-point overvægt/ undervægt ift. den til enhver tid gældende modelportefølje.

Afdelingen måler sig mod et indikativt benchmark sammensat af 25 pct. JPMorgan EMBI Global Core Index, 50 pct. Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index og 25 pct. Markit iBoxx Global Developed Markets Liquid High Yield Capped Index.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afledte finansielle instrumenter må kun anvendes på dækket basis.
- 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 Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende

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

- Andelsklassen henvender sig til investorer, der ønsker investering via en konto direkte i foreningen (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. "Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS", § 3, nr. 3).

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

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko vedrørende nye markeder/emerging markets, risiko vedr. kontantindestående 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 et andet investeringsinstitut 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.

Afdeling / andelsklasse	Aktuel risikoklasse (skala 1 - 7)
Optimal – Alternative Investeringer, klasse kontoførende	5
Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	4
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	6
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende	3
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	5
Optimal – Globale Aktier – Kapitalindkomst KL	5
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	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: Renteudviklingen varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i 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.

På investors anmodning er foreningens investeringsforvaltningsselskab forpligtet til at udlevere supplerende oplysninger om de enkeltes afdelingers risikostyring.

10. Den typiske investor

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

Se endvidere skemaet nedenfor vedrørende andre typiske forhold.

Afdeling / andelsklasser	Typisk investor og midler	Typisk investeringshorisont, minimum
Optimal – Alternative Investeringer, klasse kontoførende	<p>Frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen.</p> <p>Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.</p>	5 år
Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	<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
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	Frie midler og pensionsmidler.	5 år
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende	Frie midler og pensionsmidler.	3 år
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	<p>Frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen.</p> <p>Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.</p>	5 år
Optimal – Globale Aktier – Kapitalindkomst KL	<p>Frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen.</p> <p>Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.</p>	5 år
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	<p>Frie midler, pensionsmidler og virksomhedsskatteordningen.</p> <p>Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.</p>	3 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)
Optimal – Alternative Investeringer, klasse kontoførende	11200.005.001	40113479	894500ALUTFR4KTJ7Z43
Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	11200.001.001	40113533	894500FKAVNK6CPKZZ13
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	11200.005.001	40113487	894500AMXMA4LG4OSV46
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende	11200.006.001	40113495	894500AKS0LDNPIDN388
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	11200.007.001	40113509	894500AN8PDNVESG3Z95
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	11200.008.001	40113517	894500ANPC0YSCS32N80

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

Afdeling	FT-nr.	SE-nr.	LEI-kode (for afdelingen)
Optimal – Globale Aktier – Kapitalindkomst KL	Ej tildelt	Ej tildelt	Ej tildelt

Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.

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

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

13. Afkast, udbytte og kursændringer gældende for de udloddende afdelinger

Det samlede afkast i afdelingerne kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandelene (positiv eller negativ).

Udbytte beregnes og udbetales (udloddet) til investorerne i udloddende afdelinger efter de nedenfor beskrevne principper. Udloddende afdelinger benævnes i skattelovgivningen (ligningslovens § 16 C) som ”investeringsinstitutter med minimumsbeskatning”.

Kursændringer giver sig udslag i ændring af den aktuelle værdi af foreningsandelene. Kursændringer på foreningsandele kan være positive eller negative og vil variere over tiden.

I det omfang en afdeling har indkomst af den pågældende art, foretager afdelingen udlodning på grundlag af de i regnskabsåret

- indtjente renter, samt vederlag for udlån af værdipapirer,
- indtjente udbytter fratrukket indeholdt udbytteskat og tillagt tilbagebetalt udbytteskat samt låntagers betaling til långiver af dennes manglende udbytte ved aktieudlån,

- realiserede kursgevinster/-tab på aktier (kursgevinster/-tab på aktier som beskattes efter aktieavancebeskatningslovens § 19 beregnes dog efter lagerprincippet),
- realiserede nettokursgevinster på obligationer og skatkammerbeviser,
- realiserede nettokursgevinster på valutakonti,
- nettokursgevinster ved afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter, beregnet efter lagerprincippet

Realiserede tab indgår således i afdelingernes udlodning, hvorved det udlodningspligtige beløb kan blive negativt. Den samlede negative udlodning for en afdeling overføres i så fald til udlodningsopgørelsen i det efterfølgende år.

Inden udlodning fragår afdelingens administrationsomkostninger. Udlodningen opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav.

Som følge af udbyttets sammensætning kan udbyttetsatserne ventes at variere fra år til år.

Udbytte udbetales til indehaverne af foreningsandele efter foreningens årlige, ordinære generalforsamling. Udbyttetsatsen kan nedrundes til nærmeste 0,1 pct. af foreningsandelens pålydende værdi. Beløb, der som følge af nedrundning ikke udloddes, fremføres til udlodningsopgørelsen i det efterfølgende år.

Udbetalingen sker til investors NEM-konto. Er der tale om pensionsmidler, geninvesteres udloddet udbytte fra en afdeling i henhold til indgået aftale om automatisk geninvestering.

14. Skatteregler for de akkumulerende afdelinger

Afdelingerne er som udgangspunkt ikke skattepligtige, da de 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.

15. Skatteregler for de udloddende afdelinger

Følger afdelingerne de ovennævnte udlodningsbestemmelser, er de selv fritaget for skattebetaling, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 c.

16. Beskatning hos investorerne i akkumulerende afdelinger

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der ved underskrivelsen af dette prospekt er gældende for forskellige investortyper i *akkumulerende afdelinger*.

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 for afdeling Optimal – Globale Obligationer KL og Optimal – Globale Aktier - Kapitalindkomst KL og i aktieindkomsten for afdelingerne Optimal – Alternative Investeringer KL, Optimal – Balance Mix KL og Optimal – Globale Aktier 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.

17. Beskatning hos investorerne i udloddende afdelinger

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der ved underskrivelsen af dette prospekt er gældende for forskellige investortyper i *udloddende afdelinger*.

Oplysningerne er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.

Såfremt der er tale om personers frie midler, beskattes udbytte efter reglerne i personskatteloven. Gevinst eller tab ved afståelse af andele i en afdeling beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Der tilbageholdes acontoskat af det af afdelingen udbetalte udbytte, da afdelingen ejer aktier.

Midler i virksomhedsskatteordningen må ikke placeres i udloddende foreningsandele, da dette betragtes som hævnning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkast af andelene årligt efter lagerprincippet efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteoven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet.

Såfremt der er tale om selskabers midler, indgår udbytte, avance og tab i selskabsindkomsten. Beskatning sker efter lagerprincippet. Der tilbageholdes acontoskat af det af afdelingen udbetalte udbytte, da afdelingen ejer aktier.

Såfremt der er tale om fondes midler, vil der under visse forudsætninger være mulighed for at vælge mellem realisationsbeskatning og lagerbeskatning. Der tilbageholdes acontoskat af det af afdelingen udbetalte udbytte, da afdelingen ejer aktier.

Såfremt afdelingen investerer i virksomhedsobligationer, der konverteres til aktier, vil afdelingen i visse tilfælde tilbageholde acontoskat af det af afdelingen udbetalte udbytte.

Ovennævnte beskatningsregler indebærer, at afkast opnået gennem investering i foreningen beskattes efter nogenlunde tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer.

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

Udbyttet specificeres af foreningen i skattemæssige indkomst kategorier. Udbetaling af udbytte indberettes til skattemyndighederne.

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

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

Emission og emissionsomkostninger

18. 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 førstkomende opgørelses-tidspunkt.

Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen opbeholder 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 (kurtag, 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 A/S oplyser dagligt aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysninger om kurser og indre værdi kan desuden findes på www.portfoliomanager.dk.

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af *Bilag 1*. Den således beregnede emissionspris afrundes, jf. punkt 25. *Andelenes registrering, størrelse og kursangivelse*.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforskel, 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 og Fundmarket.dk.

19. Tegningssted

Beviser i andelsklasserne kan købes og sælges gennem investeringsforeningsplatformen Fundmarket.dk.

20. 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.

21. 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.

22. 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 og Fundmarket.dk.

Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger

23. 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.

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 (kurtag, 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.

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af *Bilag 2*. Den således beregnede indløsningspris afrundes, jf. *25. Andelenes registrering, størrelse og kursangivelse*.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsf forhold, 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 og Fundmarket.dk.

24. Køb og salg af andele

Investors køb og salg i afdelingerne sker direkte via investeringsforeningsplatformen Fundmarket.dk.

25. 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 / Afdeling	Mindste størrelse	Kursangivelse pr. nominelt
Optimal – Alternative Investeringer, klasse kontoførende	0,000001 DKK	100 DKK
Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	0,000001 DKK	100 DKK
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	0,000001 DKK	100 DKK
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende	0,000001 DKK	100 DKK
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	0,000001 DKK	100 DKK
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst KL	0,000001 DKK	100 DKK
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	0,000001 DKK	100 DKK

26. Omsættelighed

Andele i afdelingerne kan omsættes via investeringsforeningsplatformen Fundmarket.dk.

Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger

27. Administration

Den daglige ledelse varetages af Fundmarket A/S i henhold til aftale med foreningen, jf. pkt. 28. *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.

Afdelingernes og andelsklassernes samlede årlige administrationsomkostning i procent af gennemsnitsformuen fremgår af tabellen nedenfor.

Afdeling / andelsklasse *	2019**
Optimal – Alternative Investeringer, klasse kontoførende	0,76
Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	0,45
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	0,37
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende	0,35
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	0,48
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	0,37

* Afdelingen Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst KL etableres i 2020 og har ikke realiseret administrationsomkostninger i 2019. Afdelingens administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen er budgetteret til 0,25%. Afdelingen investerer i masterinstituttet, Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende, og afdelingen betaler ikke noget administrationsvederlag, porteføljerådgivningshonorar, markedsføringsbidrag eller andre vederlag.

** 2019 Er fra afdelingernes eller andelsklassernes etablering til 31. december 2019.

De under punkt 30. *Porteføljerådgiver* omtalte kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder emissionsomkostninger under punkt 29. *Depotselskab*, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Omkostningerne til bestyrelse og Finanstilsynet i 2019 fremgår af skemaet nedenfor.

Afdeling / andelsklasse *	Bestyrelse (t. kr.)	Finanstilsynet (t. kr.)
Optimal – Alternative Investeringer, klasse kontoførende	0,4	0
Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	4,2	0,5
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	1,3	0,2
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende	1,9	0,2
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	2,1	0,3
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	2,7	0,3

* Afdelingen Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst KL etableres i 2020 og har ikke realiseret administrationsomkostninger i 2019. Der budgetteres for 2020 med Bestyrelshonorar 0,5 t.kr. og gebyr til Finanstilsynet 0,5 t.kr.

Kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder emissionsomkostninger under punkt 29. *Depotselskab*, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Vederlag til bestyrelsen er en fællesomkostning.

Vederlag til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret. Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

Direktionsvederlaget indgår som en del af administrationshonoraret til investeringsforvaltningsselskabet, jf. punkt 28. *Investeringsforvaltningsselskab*.

28. 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 Christina Larsen.

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.

Afdelingernes/andelsklasserne administrationshonorar vil blive reduceret vedrørende betaling af visse øvrige omkostninger, såfremt disse omkostninger samlet set overstiger 0,1 pct. p.a. af den gennemsnitlige formue i afdelingerne.

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.

29. 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. Der er ikke grundlag for interessekonflikter i aftalen 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.

30. Porteføljerådgiver

Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Rustenborgvej 7A
2800 Kgs. Lyngby

Selskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 33 06 96 85.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S om ydelse af porteføljerådgivning for afdelingerne. Optimal Invests hovedvirksomhed er kapitalforvaltning.

Aftalen indebærer, at Optimal Invest yder porteføljerådgivning til Fundmarket A/S om transaktioner, som Optimal Invest 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. Optimal Invest er ikke foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab og er ikke koncernforbundet med disse.

31. 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.

32. 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.

33. 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/ankenaevnet-for-investeringsfonde>. En erhvervsdrivende investor kan kun forvente at få behandlet klagen, hvis den ikke adskiller sig væsentligt fra en klage vedrørende et privat investorforskel.

34. Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

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

- CI omkostningsprocent som opgjort i Central Investorinformation
- evt. resultatafhængigt honorar
- 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.

De til enhver tid senest beregnede ÅOP og indirekte handelsomkostninger fremgår af afdelingernes/andelsklassernes stamdataoversigt på hjemmesiden – Portfoliomanager.dk.

De aktuelt beregnede ÅOP og de indirekte handelsomkostninger for de enkelte afdelinger fremgår af tabellen nedenfor.

Afdeling / andelsklasse	ÅOP, Pct.	Indirekte handelsomkostninger, Pct.
Optimal – Alternative Investeringer, klasse kontoførende	1,37	0,10
Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	0,68	0,01
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	0,43	0,02
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende	0,29	0,04
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	0,73	0,02
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst KL *	0,80	0,01
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	0,82	0,25

* Afdelingen Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst KL etableres i 2020 og aktuel ÅOP og indirekte handelsomkostninger i pct. er estimerede.

Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.

35. Notering på navn

Foreningsandelene skal være noteret på navn i foreningens ejerbog.

36. 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.

37. 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.

38. 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 ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet og være tilgængelige på hjemmesiderne - Portfoliomanager.dk og Fundmarket.dk. Investorer i feeder-instituttet Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst KL kan få masterinstituttets dokumenter fra samme steder.

Oplysninger om foreningen, afdelingerne og andelsklasser kan fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab Fundmarket A/S eller på –www.portfoliomanager.dk.

39. 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 24. oktober 2018 til 31. december 2019. For afdeling Optimal – Balance Mix KL forløber første regnskabsår dog fra 13. august 2018 til 31. december 2019. For afdeling Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst KL vil første regnskabsår påbegyndes ved afdelingens etablering i 2. halvår 2020.

40. Formue

Andelsklassens formue udgjorde pr. 31. december 2019 og 30. juni 2020 følgende beløb:

Afdeling / andelsklasse *	Formue pr. 31. december 2019 (mio. kr.)	Formue pr. 30. juni 2020 (mio. kr.)
Optimal – Alternative Investeringer, klasse kontoførende	1,8	2,4
Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	30,4	54,3
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	8,1	16,3
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende	11,4	18,5
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	14,1	26,8
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	13,8	22,6

* Afdelingen Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst KL etableres i 2. halvår 2020.

Bilag til prospektet for 7 Optimal-afdelinger under Investeringsforeningen PortfolioManager

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafrounding

Afdeling	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt¹⁾
Optimal – Alternative Investeringer, klasse kontoførende	0,10	0,10	0,20
Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	0,15	0,05	0,20
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	0,10	0,10	0,20
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende	0,04	0,09	0,13
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	0,10	0,10	0,20
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst KL	0,10	0,10	0,20
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	0,10	0,10	0,20

¹⁾ 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 og Fundmarket.dk.

Bilag til prospektet for 7 Optimal-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, maksimalt¹⁾
Optimal – Alternative Investeringer, klasse kontoførende	0,10	0,10	0,20
Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	0,15	0,05	0,20
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	0,10	0,10	0,20
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende	0,04	0,09	0,13
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	0,10	0,10	0,20
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst KL	0,10	0,10	0,20
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	0,10	0,10	0,20

¹⁾ 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 og Fundmarket.dk.

Bilag til prospektet for 7 Optimal-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 følgende afdelinger og andelsklasser:

- Optimal – Alternative Investeringer KL
- Optimal – Globale Aktier KL
- Optimal – Globale Obligationer KL
- Optimal – Balance Mix KL

Af formue indtil 100 mio. kr.:	0,20 pct. p.a.*)
Af formue mellem 100 mio. kr. og 250 mio. kr.:	0,18 pct. p.a.
Af yderligere formue:	0,15 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.

Gældende for følgende afdelinger og andelsklasser:

- Optimal – Danske Aktier KL
- Optimal – Danske Obligationer KL

Der betales et løbende vederlag af afdelingernes/andelsklassernes formue.

Optimal – Danske Aktier KL	0,10 pct. p.a.*)
Optimal – Danske Obligationer KL	0,05 pct. p.a.*)

*) Vederlaget reduceres med de omkostninger, der måtte overstige 0,1 pct. p.a. af den gennemsnitlige formue for afdelingen/andelsklassen, som relaterer sig til

- Bestyrelse
- Revision
- Depositær
- Finanstilsynet
- InvesteringDanmark
- Føring af ejerbog

Afdeling Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst KL betaler ikke administrationshonorar eller vederlag.

Bilag til prospektet for 7 Optimal-afdelinger under Investeringsforeningen PortfolioManager

Honorarer vedrørende depotbankopgaver m.v.

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue

Afdeling	Honorar til Danske Bank A/S for depotbankopgaver m.v., pct. p.a.^{*)}
Optimal – Alternative Investeringer KL	Danske aktier: 0 pct. p.a.
Optimal – Balance Mix KL	Danske obligationer: 0,005 pct. p.a.
Optimal – Danske Aktier KL	Udenlandske værdipapirer: 0,05 pct. p.a.
Optimal – Danske Obligationer KL	
Optimal – Globale Aktier KL	
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst KL	
Optimal – Globale Obligationer KL	

**) Hertil kommer et årligt grundgebyr for depositarydelser på 15.000 kr. pr. afdeling.*

Vederlag for investeringsrådgivning

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue

Afdeling	Rådgivningshonorar, pct. p.a.
Optimal – Alternative Investeringer KL	0,20
Optimal – Balance Mix KL	0,20
Optimal – Danske Aktier KL	0,10
Optimal – Danske Obligationer KL	0,05
Optimal – Globale Aktier KL	0,20
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst KL	0,00
Optimal – Globale Obligationer KL	0,20