

Investeringsforeningen PortfolioManager

Prospekt for

afdeling CAP-M KL

med underliggende andelsklasser

- CAP-M, kl f
- CAP-M, kl n

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	1
Ansvar for prospektet for	3
Tegningsbetingelser for	4
Foreningen	4
1. Foreningens navn, adresse m.v.	4
2. Foreningens formål	4
3. Foreningens bestyrelse	5
4. Foreningens Investeringsforvaltningsselskab	5
5. Foreningens revisor	5
6. Foreningens tilsynsmyndighed	5
7. Foreningens finanskalender	5
Afdelingens investeringsforhold, risici m.v.	6
8. Afdeling og andelsklasser	6
9. Risikoforhold og risikofaktorer	8
10. Den typiske investor	9
11. FT-nr., SE-nr., ISIN-kode og LEI-kode	10
Andelsklassernes FT-nr., SE-nr., ISIN-kode og LEI-kode fremgår af nedenstående skema:	10
Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.	10
12. Afkast, udbytte og kursændringer	10
13. Skatteregler for afdelingen	10
14. Beskatning hos investorerne	10
Tegning og tegningsomkostninger	11
15. Tegningskurs	11
16. Tegningssted	12
17. Løbende emission	12
18. Betaling for tegning og opbevaring	12
19. Emissions- og indløsningspriser m.v.	12
Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger	12
20. Omsættelighed og indløsning	12
22. Optagelse til handel af andele i andelsklassen CAP-M, kl n	14
23. Andelenes registrering, størrelse og kursangivelse	14
24. Omsættelighed	14
Drift, samarbejdspartnere og løbende omkostninger	14
25. Administration	14
26. Investeringsforvaltningsselskab	15
27. Depotselskab	16
28. Prisstillelse	16
29. Formidling af andele	16
30. Porteføljerådgiver	16
31. Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	17
Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.	18
32. Notering på navn	18
33. Stemmeret og rettigheder	18
34. Opløsning af foreningen eller en afdeling	18
35. Vedtægter, central investorinformation, årsrapport m.v.	18
36. Regnskabsaflægning	18
37. Formue	19
Bilag 1	20

Bilag 2	21
Bilag 3	22

**Ansvar for prospektet for
Afdeling CAP-M KL
med underliggende andelsklasser**

- CAP-M, kl f
- CAP-M, kl n

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 afdelingens og andelsklassernes 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]

**Tegningsbetingelser for
afdeling CAP-M KL
med underliggende andelsklasser**

- **CAP-M, kl n**

under

Investeringsforeningen PortfolioManager

Bestyrelsen for Investeringsforeningen PortfolioManager har den 10. august 2020 godkendt, at andele i andelsklasserne udbydes med indledende tegning 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

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 den 22. februar 2018.

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
Edvard Thomsens Vej 13, 10. th.
2300 København S

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 26. *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. Afdeling og andelsklasser

Afdeling CAP-M KL er stiftet den 7. marts 2019.

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

Bestyrelsen har ligeledes den 7. marts 2019 besluttet at oprette andelsklasserne CAP-M, kl f og CAP-M, kl n.

Afdelingen/andelsklasserne er akkumulerende og certifikatudstedende. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punkt 14. *Beskatning hos investorerne*. Afdelingen/andelsklasserne har intet benchmark, idet der ikke findes et velegnet indeks for denne. Målet for en afdeling uden benchmark, er skabe bedst mulig balance mellem det langsigtede afkast under hensyntagen til afdelingens risiko.

Afdelingernes andelsklasser har ingen klassespecifikke aktiver.

Yderligere oplysninger om de i afdelings-/andelsklasseafsnittet 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. Investor kan hos Fundmarket A/S desuden, når afdelingen/andelsklasserne 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 afdelingen.

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

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvist, balanceret i aktier, obligationer, exchange traded funds (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

Afdelingen henvender sig til investorer, som ønsker mulighed for et højere langsigtet afkast end obligationsafkast, men som samtidigt ikke mener, at aktiemarkedet kan stå alene, for at sikre langsigtet formuevækst.

Investeringsstrategien i afdelingen er at investere på danske som globale markeder for herigennem at opnå størst fleksibilitet og risikospredning. Afdelingens investeringer spredes på selskaber, sektorer og lande i alle de betydende aktivklasser.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån
- Afdelingen har følgende rammer for aktivallokering
 - Kontanter i DKK: 0-20%
 - Danske og Global aktier og aktiefonde: 20-80%
 - Danske og globale obligationer (inkl. kredit) og obligationsfonde: 20%-80%
 - Værdipapirer denomineret i DKK, EUR, USD, GBP, CHF, JPY, SEK, NOK skal samlet set udgøre 100%, heraf
 - EUR, DKK: 40-100%
 - USD, GBP, CHF, JPY, SEK, NOK: 0-60%
 - Råvarefonde: 0-20%
 - Maksimalt 30 globale enkelt-aktier
 - Maksimalt 10 europæiske eller danske obligationsserier
 - Maksimalt 30 passive investeringsfonde (indeks/ETF)
- 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

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

Specielt for andelsklasse CAP-M, kl f

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- 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).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Specielt for andelsklasse CAP-M, kl n

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Henvender sig til investorer, der ønsker investering i et værdipapir, som er registreret i og afvikles gennem VP Securities A/S. (afdelingens andelsklasser varierer indbyrdes på løbende omkostninger, jf. ”Bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS”, § 3, nr. 3).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres 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.

For yderligere individuelle forhold for andelsklasserne henvises til særlig omtale i de efterfølgende dele af prospektet.

9. Risikoforhold og risikofaktorer

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

Af nedenstående skema fremgår andelsklassernes risikoklasse angivet på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i andelsklasserne og er bestemt ud fra udsvingene i andelsklassernes 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 andelsklasses 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 andelsklassernes centrale investorinformation, der er tilgængelig på www.portfoliomanager.dk.

Andelsklasse	Aktuel risikoklasse (skala 1 - 7)
CAP-M, kl f	4
CAP-M, kl n	4

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

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. alternativer, bioteknologi m.fl., 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 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 andelsklasserne betragter investeringen som et element, der indgår i en samlet portefølje.

Se endvidere skemaet nedenfor vedrørende andre typiske forhold.

Afdeling	Typisk investor og midler	Typisk investeringshorisont, minimum
CAP-M KL	Den typiske investor ønsker eksponering til en balanceret portefølje og afdelingen kan anvendes til både frie midler, pensionsmidler og virksomheds-skatteordningen. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.	5 år

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

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

Andelsklasse	FT-nr.	SE-nr.	ISIN-kode	LEI-kode (for afdelingen)
CAP-M, kl f	11200.010.001	40338322	-	8945001EYN3CC3R52Q05
CAP-M, kl n	11200.010.002	40338357	DK0061137536	

Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.

12. Afkast, udbytte og kursændringer

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 afdelingen

Afdelingen 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.

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 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. 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.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskattning 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.

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.

Tegning og tegningsomkostninger

15. Tegningskurs

Vedr. andelsklassen CAP-M, kl f

Tegningskursen (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 førstkommende 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 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 oplyser dagligt aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysninger om kurser og indre værdi kan desuden findes på www.portfoliomanager.dk.

Vedr. andelsklassen CAP-M, kl n

Tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved emissionen.

Indre værdi beregnes ved at dividere investorenes formues værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele.

Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket oplyser dagligt aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysninger om kurser kan desuden findes på www.portfoliomanager.dk og www.Fundcollect.dk.

Fælles

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af *Bilag 1*. Den således beregnede emissionspris afrundes, jf. punkt 23. *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”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.portfoliomanager.dk.

16. Tegningssted

Vedr. andelsklassen CAP-M, kl f

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

Vedr. andelsklassen CAP-M, kl n

Beviser i andelsklassen kan købes og sælges i pengeinstitutter. Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler og retningslinjer for børsnoterede instrumenter.

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 markeds-mæssige og tekniske hindringer.

18. Betaling for tegning og opbevaring

Vedr. andelsklassen CAP-M, kl f

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

Foreningens investeringsforvaltningsselskab fører andelsklassens ejerbog uden særskilt gebyr for dette.

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

Vedr. andelsklassen CAP-M, kl n

Andele i andelsklassen tegnet i løbende emission afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på investors depot.

Det er typisk gratis at få andelene opbevaret i depot hos danske pengeinstitutter. Ved ind- og udgang af andele betales dog sædvanlige VP-gebyrer.

19. Emissions- og indløsningspriser m.v.

Fundmarket A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markeds-mæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysninger om kurser og indre værdi kan desuden findes på www.portfoliomanager.dk.

Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger

20. Omsættelighed og indløsning

Vedr. andelsklassen CAP-M, kl f

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 investeringsforeningsplatformen Fundmarket.dk mod eventuel 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 andelen. 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.

Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket oplyser dagligt aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysninger om kurser og indre værdi kan desuden findes på www.portfoliomanager.dk.

Vedr. andelsklassen CAP-M, kl n

Foreningsandelene er frit omsættelige. Hvis investor ønsker at flytte fra én afdeling eller andelskasse til en anden, sker dette ved at sælge andelen i en afdeling eller andelsklasse af foreningen for at købe i en anden. Dette sker på handelsvilkårene i det af investor valgte pengeinstitut, og der må normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til investors pengeinstitut.

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 andelen 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 andelen nødvendige aktiver.

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

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse 757 af 17/06/2014 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS) som afdelingens indre værdi med fradrag af et beløb (indløsningsfradrag) til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele.

Fælles

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af *Bilag 2*. Den således beregnede indløsningspris afrundes, jf. 23. *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”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.portfoliomanager.dk.

21. Køb og salg af andele i andelsklassen CAP-M, kl f

Investors køb og salg af andele i andelsklassen sker direkte via investeringsforeningsplatformen Fundmarket.dk.

22. Optagelse til handel af andele i andelsklassen CAP-M, kl n

Andele i andelsklassen er p.t. ikke søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagens A/S' markedsplads for investeringsforeningsandele.

23. Andelenes registrering, størrelse og kursangivelse

Vedr. andelsklassen CAP-M, kl f

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.

Vedr. andelsklassen CAP-M, kl n

Andelene udstedes gennem VP Securities A/S i stykker på 100 kr.

Tegningskursen og indløsningskursen afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

Fælles

Størrelsen af foreningsandelene fremgår af skemaet nedenfor.

Andelsklasse	Mindste størrelse	Kursangivelse pr. nominelt
CAP-M, kl f	0,000001 kr.	100 kr.
CAP-M, kl n	100 kr.	100 kr.

24. Omsættelighed

Vedr. andelsklassen CAP-M, kl f

Andelene i andelsklassen kan omsættes via investeringsforeningsplatformen Fundmarket.dk.

Vedr. andelsklassen CAP-M, kl n

Andelene andelsklassen er omsætningspapirer.

Drift, samarbejdspartnere og løbende omkostninger

25. Administration

Den daglige ledelse varetages af Fundmarket A/S i henhold til aftale med foreningen, jf. pkt. 26. *Investeringsforvaltningsselskab*.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, porteføljerådgivning, it, revision, tilsyn, markedsføring, investeringsforvaltningsselskabet og depotselskabet må for hver andelsklasse omfattes af dette prospekt ikke overstige 3 pct. af den gennemsnitlige formueværdi for andelsklassen inden for regnskabsåret, jf. vedtægternes § 23, stk. 5.

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Andelsklassernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen fra andelsklassernes etablering fremgår af tabellen nedenfor.

Andelsklasse	2019
CAP-M, kl f *	-
CAP-M, kl n	1,24

*Andelsklassen budgetterer med en omkostningsprocent på 1,10%

De under punkt 30. *Porteføljerådgiver* omtalte kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder emissionsomkostninger under punkt 27. *Depotselskab*, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

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

Andelsklasse	Bestyrelse (t. kr.)	Finanstilsynet (t. kr.)
CAP-M, kl f *	-	-
CAP-M, kl n	1	0

*Andelsklassen budgetterer med en omkostning til bestyrelse på 1 t.kr. og til Finanstilsynet på 0,5 t.kr.

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 26. *Investeringsforvaltningsselskab*.

26. 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/andelsklassernes 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 videregodelegeret visse it-ydelser til AG-informatik A/S samt compliance-funktionen til advokatfirmaet Charlotte Møller.

27. 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).

Endvidere varetager banken opgaver i relation til *udstedelse af andele* samt *opbevaring af investorernes foreningsandele*.

Vederlaget til depotselskabet består af et gebyr for depotselskabsopgaven baseret på arten af værdipapirer samt et gebyr for udstedelse og opbevaring af investorernes andele. Størrelsen af gebyret for disse opgaver fremgår af *Bilag 3*.

Som godkendt depotselskab, skal Danske Bank A/S handle udelukkende i foreningens interesse. Foreningens bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på eventuelle fremtidige interessekonflikter.

Investorer kan altid på anmodning få ajourførte oplysninger omkring interessekonflikter stillet til rådighed.

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

28. Prisstillelse

Vedrørende andelsklassen har foreningens investeringsforvaltningsselskab med Jyske Bank A/S indgået aftale om, at banken løbende - med forbehold for særlige situationer - *stiller priser i andelsklassens foreningsandele* med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Vederlaget for ydelsen er for andelsklassen fastsat til 37.000 kr. pr. år.

I forbindelse med tegning af andele i den indledende tegningsperiode forestår banken endvidere tegningsaktiviteterne.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med tre måneders varsel.

29. Formidling af andele

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

30. Porteføljerådgiver

Copenhagen Allocation Partner
Bredgade 30
1260 København K

Selskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 40091564.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Copenhagen Allocation Partner om ydelse af porteføljerådgivning for afdelingen. Copenhagen Allocation Partners hovedvirksomhed er investeringsrådgivning.

Aftalen indebærer, at Copenhagen Allocation Partner yder porteføljerådgivning til Fundmarket A/S om transaktioner, som Copenhagen Allocation Partner 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 Copenhagen Allocation Partners kan af investeringsforeningen/investeringsforvaltningsselskabet opsiges øjeblikkeligt og af investeringsrådgiveren med tre måneders varsel til udgangen af et kvartal. Porteføljerådgiveren er ikke foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab og er ikke concernforbundet med disse.

31. 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
- 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.

Da andelsklassen CAP m, kl f er nyetableret, foreligger der ikke historiske omkostningsstørrelser til beregning af ÅOP og de indirekte handelsomkostninger. Den skønnede ÅOP for andelsklassen udgør 2,43 pct. og de indirekte handelsomkostninger skønnes til 0,01 pct.

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.

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

Andelsklasse	ÅOP, Pct.	Indirekte handelsomkostninger, Pct.
CAP m, kl f *	-	-
CAP m, kl n	2,57	0,01

*Andelsklassen budgetterer med en omkostningsprocent på 2,43%

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 eller en afdeling

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

Omstændigheder, som kan medføre beslutning om opløsning af foreningen, en afdeling, kan f.eks. være, at formuen i foreningen eller i en afdeling bliver meget lille og ikke kan administreres omkostningseffektivt, eller at en afdelings 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 andelsklasserne. 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 www.portfoliomanager.dk.

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

36. Regnskabsaflæggelse

Andelsklassernes 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.

For andelsklassen CAP-M, kl f løber første regnskabsår fra 7. marts 2019 til 31. december 2020.

37. Formue

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

Andelsklasse	Formue pr. 31. december 2019 (mio. kr.)	Formue pr. 30. juni 2020 (mio. kr.)
CAP-M, kl f	-	-
CAP-M, kl n	2,3	4,1

Bilag til prospektet for CAP-M KL under Investeringsforeningen PortfolioManager

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafgrunding

Andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt¹⁾
CAP-M, kl n	0,25	0,05	0,30
CAP-M, kl f	0,25	0,05	0,30

¹⁾ Inden kursafgrunding.

Det angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.portfoliomanager.dk.

Bilag til prospektet for CAP-M KL under Investeringsforeningen PortfolioManager

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafgrunding

Andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt¹⁾
CAP-M, kl n	0,25	0,05	0,30
CAP-M, kl f	0,25	0,05	0,30

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”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.portfoliomanager.dk.

Bilag til prospektet for CAP-M KL under Investeringsforeningen PortfolioManager

Administrationshonorar

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue.

Afdeling	Honorar til Fundmarket A/S for administrationsopgaver, pct. p.a.
Af formue indtil 100 mio. kr.:	0,20 ¹⁾
Af formue mellem 100 mio. kr. og 250 mio. kr.:	0,18
Af yderligere formue:	0,15

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.

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

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

Honorarer vedrørende depotbankopgaver m.v.

Honorarerne beregnes af henholdsvis den gennemsnitlige.

Afdeling	Honorar til Danske Bank A/S for depotbankopgaver m.v., pct. p.a. ²⁾
CAP-M KL	Danske aktier: 0 pct. p.a.
	Danske obligationer: 0,005 pct. p.a.
	Udenlandske værdipapirer: 0,05 pct. p.a.

²⁾ Hertil kommer et årligt grundgebyr for depositarydelser på 31.000 kr.

Porteføljeforvaltningshonorar og formidling af salg

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue og betales af andelsklasserne.

Afdeling	Porteføljeforvaltningshonorar til Copenhagen Allocation Partner, pct. p.a.
CAP-M KL	0,50 ³⁾

³⁾ Af formue over 50 mio. kr.