

Vedtægter for

Kapitalforeningen PortfolioManager

Navn og hjemsted

§ 1. Kapitalforeningens navn er Kapitalforeningen PortfolioManager.

Stk. 2. Kapitalforeningens hjemsted er Storkøbenhavn.

Formål

§ 2. Kapitalforeningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom fra en eller flere investorer at skabe et afkast til kapitalforeningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter.

Investorer

§ 3. Investorer i foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue.

Stk. 2. Foreningen retter sig mod professionelle og semi-professionelle investorer, medmindre andet fremgår af omtalen af den enkelte afdeling i § 6.

Hæftelse

§ 4. Foreningens investorer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har der udover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2. Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelse og forvalter hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5. Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 3, stk. 1, nr. 11 og vedtægternes § 6.

Afdelinger

§ 6. Kapitalforeningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 Atlas Global Macro

Afdelingen investerer som feederinstitut. Afdelingens masterinstitut er Atlas Global Macro RAIF, som er etableret i Luxembourg.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer udelukkende i masterinstituttet. Afdelingen skal investere minimum 90 pct. af sin formue i masterinstituttet.

Afdelingen kan maksimalt have 10 % i kontanter. Afdelingen kan dog have en væsentlig højere kontantandel i tegningsperioden frem til næstkommende emission og indløsning.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, jf. § 7.

Masterinstituttet investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter.

Masterinstituttets eksponering mod aktivklasser opnås enten gennem direkte investering i aktivklassen, gennem ETF'er, andre investeringsinstitutter eller gennem derivater.

Masterinstituttet kan investere i følgende aktivklasser: Aktier, obligationer, REIT'er, valuta, råvarer, futures, swaps, forwards, ETF'er, optioner og pengemarkedsinstrumenter.

Masterinstituttet kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Masterinstituttet kan anvende gearing.

Masterinstituttet kan have lange og korte positioner.

Stk. 3 Gesda Capital Global Equities

Vedtægtsbestemt investeringsområde:

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast.

Afdelingen investerer primært i aktier, 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. separat bilag til vedtægterne.

Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende, kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Stk. 4 Kold Konstellationen

Vedtægtsbestemt investeringsområde:

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast.

Afdelingen investerer primært i aktier, 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. separat bilag til vedtægterne.

Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende, kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Stk. 6 Petersen & Partners Loans

Vedtægtsbestemt investeringsområde:

Afdelingen investerer hovedsageligt i investeringsfonde baseret på kreditobligationer og/eller loans.

Afdelingen kan desuden investere direkte i stats-, realkredit- og kreditobligationer.

Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende, kontoførende eller begge dele som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Stk. 7 Udgået

Stk. 8 Atlas Global Macro II

Afdelingen investerer som feederinstitut. Afdelingens masterinstitut er Atlas Global Macro RAIF, som er etableret i Luxembourg.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer udelukkende i masterinstituttet. Afdelingen skal investere minimum 90 pct. af sin formue i masterinstituttet.

Afdelingen kan maksimalt have 10 % i kontanter. Afdelingen kan dog have en væsentlig højere kontantandel i tegningsperioden frem til næstkommende emission og indløsning.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, jf. § 7.

Masterinstituttet investerer sine midler i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter.

Masterinstituttets eksponering mod aktivklasser opnås enten gennem direkte investering i aktivklassen, gennem ETF'er, andre investeringsinstitutter eller gennem derivater.

Masterinstituttet kan investere i følgende aktivklasser: Aktier, obligationer, REIT'er, valuta, råvarer, futures, swaps, forwards, ETF'er, optioner og pengemarkedsinstrumenter.

Masterinstituttet kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Masterinstituttet kan anvende gearing.

Masterinstituttet kan have lange og korte positioner.

Stk. 9 Marselis Systematisk Allokering

Vedtægtsbestemt investeringsområde:

Afdelingen investerer fortrinsvis i exchange traded funds (ETF'er), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf, herunder i ETF'er baseret på råvarer og ædelmetaller.

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 EU/EØS. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU/EØS, 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. separat bilag til vedtægterne.

Afdelingen kan desuden investere i danske stats- og realkreditobligationer.

Afdelingen indeholder et gearingsselement.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen kan indgå repoforretninger.

Afdelingen kan optage lån mod sikkerhed i afdelingens værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Stk. 10 Asset Advisor – Credit Strategy

Vedtægtsbestemt investeringsområde:

Afdelingen investerer hovedsageligt i obligationer, herunder virksomhedsobligationer og realkreditobligationer.

Afdelingen kan både investere i obligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked, samt i unoterede obligationer.

Afdelingen investerer desuden i exchange traded funds (ETF'er), udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt andele i danske UCITS eller afdelinger heraf.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et reguleret marked, samt indgå valutaterminskontrakter.

Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Det i § 22, stk. 4, nævnte maksimum for afdelingens samlede administrationsomkostninger gælder ikke for denne afdeling.

For afdelingen fastsættes principper for evt. resultatafhængigt honorar, som vil fremgå af afdelingens prospekt.

Stk. 11 Petersen & Partners Globale Aktier

Vedtægtsbestemt investeringsområde:

Afdelingen investerer hovedsageligt i aktiebaserede investeringsfonde, herunder exchange traded funds (ETF'er).

Afdelingen kan desuden investere i globale aktier ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast.

Afdelingen investerer primært i aktier, 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)/EØS. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU/EØS, 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. separat bilag til vedtægterne.

Afdelingen må ikke foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen kan enten være bevisudstedende eller kontoførende som følge af, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Andelsklasser

§ 7. En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver. En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue, herunder eventuelle klassespecifikke aktiver.

Stk. 2. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning. Andelsklasserne kan foruden på navn indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag.
- 5) Prisberegningmetode.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsindskud.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1 – 8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 3. For andelsklasser til detailinvestorer skal kapitalforeningen, via forvalterens hjemmeside, oplyse om de karakteristika, der gælder for hver andelsklasse, og om principperne for fordeling af omkostninger mellem andelsklasserne.

Andele i kapitalforeningen

§ 8. Andele i bevisudstedende afdelinger/andelsklasser registreres i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 DKK eller multipla heraf, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering af afdelingens andele i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af kapitalforeningens formue.

Stk. 4. Andelene skal lyde på navn og noteres i foreningens ejerbog, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable inden for investorkredsen fastlagt i § 3, stk. 2.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i kapitalforeningen har pligt til at lade sine andele indløse.

§ 9. I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende på 100 DKK, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Stk. 2. De til et indskud svarende antal andele forekommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.

Stk. 3. En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i kapitalforeningen lydende på investorens navn.

Stk. 4. Kapitalforeningen udsteder en udskrift af sine bøger. Udskriften tjener som dokumentation for investorens indskud og andele.

Stk. 5. Indskud/andele i en kontoførende afdeling er negotiable og frit omsættelige.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i kapitalforeningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10. Værdien af kapitalforeningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af forvalteren i henhold til kapitel 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt bekendtgørelse om registrering i Finanstilsynets register over vurderingseksperter og Kommissionens delegerede forordning nr. 231/2013/EU af 19. december 2012 om udbygning af Europa Parlamentets og Rådets direktiv 2011/61/EU for så vidt angår undtagelser, generelle vilkår for drift, depositarer, gearing, gennemsigtighed og tilsyn.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdeling beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1, med antal tegnede andele i afdelingen.

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklasses andele 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.

Stk. 4. Forvalteren af kapitalforeningen oplyser investorerne om værdiansættelsen, beregning af den indre værdi samt væsentlige ændringer i oplysninger omfattet af § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. ved at gøre oplysningerne tilgængelige på forvalternes hjemmeside.

Emission og indløsning

§ 11. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele.

Stk. 2. På en investors forlangende skal foreningen indløse investors andel i en afdelings formue. Foreningen kan udsætte indløsning for én eller flere afdelinger:

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

Hvis det masterinstitut, som foreningens afdelingen investerer i som feeder, på eget initiativ, eller efter Finanstilsynet eller anden kompetent myndigheds påbud, har udsat sin indløsning af andele.

Stk. 3. Kapitalforeningen offentliggør emissionspriser og indløsningspriser mindst en gang om måneden.

Likviditetsstyringsværktøjer

§ 12. Foreningen kan aktivere likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesser under ekstraordinære markedsforhold, eller med henblik på at facilitere tilstrækkelig likviditet og beskyttelse af investorernes interesser under almindelige markedsforhold, så emissioner og indløsninger ikke uretmæssigt stiller andre investorer dårligere. Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes når det af foreningen vurderes nødvendigt for at beskytte afdelingens likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorer samt undgå, at afdelingens aktiver realiseres på ugunstige vilkår.

Stk. 2. Foreningen kan anvende følgende likviditetsstyringsværktøjer:

- 1) Udsættelse af emission og indløsning, jf. § 12 og § 13, stk. 2
- 2) Dobbeltprismetode (*dual pricing*) jf. § 13
- 3) Modifieret enkeltprismetode (*swing pricing*) jf. § 13
- 4) I perioder med, men ikke begrænset til, markedsstress, stor volumen af emissions- og/eller indløsningsanmodninger eller ved større enkeltstående eller kumulative anmodninger, som kan påvirke likviditeten i afdelingen, kan den eller de pågældende investorer pålægges en opkrævning med henblik på at kompensere de øvrige investorer i afdelingen, så disse ikke uretmæssigt stilles dårligere (*anti-dilution-opkrævning*)
- 5) Indløsning i naturalier (udelukkende professionelle investorer)

Stk. 3. Foreningens bevisudstedende afdelinger og andelsklasser anvender indløsningsgebyr og dual pricing (dobbeltprismetoden) som likviditetsstyringsværktøjer, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. De nærmere rammer og betingelser for anvendelse af de valgte likviditetsstyringsværktøjer skal oplyses i foreningens prospekt. Bestyrelsen er bemyndiget til at ændre dette afsnit.

Foreningens kontoførende afdelinger og andelsklasser anvender indløsningsgebyr og swing pricing (modifieret enkeltprismetode) som likviditetsstyringsværktøjer, medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. De nærmere rammer og betingelser for anvendelse af de valgte likviditetsstyringsværktøjer skal oplyses i foreningens prospekt. Bestyrelsen er bemyndiget til at ændre dette afsnit.

Metoder til beregning af emission og indløsning

§ 13. Foreningens afdelinger anvender dobbeltprismetoden på bevisudstedende afdelinger og andelsklasser og den modificerede enkeltprismetode på kontoførende afdelinger og andelsklasser,

medmindre andet er anført i § 6 under den enkelte afdeling. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.

Stk. 2. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Stk. 3. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Stk. 4. Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode, som opgjort på emissionstidspunktet. Til afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen med udgangspunkt i indre værdi på det førstkommande opgørelsestidspunkt. Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens / andelsklassens formue med antal tegnede andele i afdelingen / andelsklassen. Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoemission, der overstiger en tærskelværdi på 0,1 pct. af formuen i den enkelte afdeling / 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 (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger).

Stk. 5. Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode, som opgjort på indløsningsstidspunktet. Til afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen med udgangspunkt i indre værdi på det førstkommande opgørelsestidspunkt. Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens / andelsklassens formue med antal tegnede andele i afdelingen / andelsklassen. Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoindløsning, der overstiger en tærskelværdi på 0,1 pct. af formuen i den enkelte afdeling / 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 (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger).

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er kapitalforeningens højeste myndighed.

Stk. 2. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 3. Generalforsamlingen indkaldes og dagsordenen bekendtgøres med mindst 2 uger og højst 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, der har anmodet herom og på foreningens hjemmeside.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5 % af det samlede pålydende af andele i kapitalforeningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller kapitalforeningens revisor har anmodet herom.

Stk. 5. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 6. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før generalforsamlingen gøres tilgængelige for investorerne.

Stk. 7. Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

Stk. 8. Generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden adgang til fysisk fremmøde. Deltagelse i fuldstændig elektroniske generalforsamlinger sker via elektroniske medier, som sikrer, at generalforsamlingerne kan afvikles på betryggende vis og i overensstemmelse med vedtægternes bestemmelser.

§ 15. Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Kapitalforeningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på forvalterens hjemmeside senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
3. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisor.
6. Eventuelt.

§ 17. Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i kapitalforeningens bøger.

Stk. 2. De beføjelser, som kapitalforeningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 3. De beføjelser, som kapitalforeningens generalforsamling udøver, tilkomme en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

Stk. 4. Hver investor har én stemme for hver 1 DKK pålydende andele. For andele denomineret i en anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den pålydende værdi af investorens andele med GMT 1600 valutakursen mod DKK en uge forud for generalforsamlingen. Hver investor har dog mindst én stemme.

Stk. 5. Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 6. Generalforsamlingen træffer beslutning ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Stk. 7. Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 10 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele i en afdeling ved afstemning om afdelingsspecifikke anliggender eller 10 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.

Stk. 8. En afdeling i en kapitalforening kan ikke i fælles anliggender udøve stemmeret for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger af kapitalforeningen.

Stk. 9. Pressen har ikke adgang til generalforsamlingen. Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens udtrykkelige samtykke.

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og afvikling m.v.

§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om en kapitalforenings afvikling, spaltning eller fusion er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen medlemmerne af andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 4. Beslutning om fusion træffes uanset § 18, stk. 1, for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

Bestyrelse

§ 19. Kapitalforeningen ledes af en bestyrelse, der vælges af generalforsamlingen, og består af mindst 3 og højst 5 bestyrelsesmedlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Stk. 3. Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens eller i dennes forfald næstformandens stemme afgørende.

Stk. 5. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

Stk. 6. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender.

Stk. 7. Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne.

Stk. 8. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som offentlige myndigheder påbyder. Bestyrelsen er tillige bemyndiget til at ændre bilagene til foreningens vedtægter.

Stk. 9. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som offentlige myndigheder foreskriver.

Stk. 10. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.

Forvalter

§ 20. Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.

Stk. 2. Forvalteren udgør kapitalforeningens daglige ledelse.

Stk. 3. Forvalteren offentliggør på forvalterens hjemmeside de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer af disse, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Tegningsregler

§ 21. Kapitalforeningen tegnes af formanden i forening med et bestyrelsesmedlem eller formanden i forening med forvalterens direktør.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

Omkostninger

§ 22. Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår, deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres aktiver primo perioden.

Stk. 3. Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger eller andelsklasser.

Stk. 4. De samlede administrationsomkostninger inden for regnskabsåret må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 3 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Depositar

§ 23. Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af en depositar, som har tilladelse til at være depositar for en kapitalforening. Bestyrelsen vælger depositaren.

Årsrapport, revision og overskud

§ 24. Kapitalforeningens regnskabsår er kalenderåret.

Stk. 2. For hvert regnskabsår aflægger kapitalforeningens bestyrelse en årsrapport efter bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS og årsregnskabsloven udfyldt med nødvendige tilpasninger til kapitalforeningens særlige aktivitet, og som minimum består af en ledelsesberetning og en ledelsepåtegning for kapitalforeningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne. Oplysninger i ledelsesberetningen, som er ens for alle afdelingerne i kapitalforeningen, kan afgives på foreningsniveau med klar og tydelig angivelse af, at oplysningen er fælles for alle afdelingerne i kapitalforeningen.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

Stk. 4. Kapitalforeningens årsrapport er tilgængelig på foreningens hjemmeside.

§ 25. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i Ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i Ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i Ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 16, stk. 1, nr. 2.

Stk. 4. I udloddende afdelinger eller andelsklasser, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan der udloddes udbytte to gange årligt. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte a conto udlodning. A conto beregnes udlodningen på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. A conto udbetales udlodningen i september/oktober. Såfremt acontoudlodningen beregnes til at udgøre mindre end 1 DKK pr. andel, kan bestyrelsen beslutte, at acontoudlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære udlodning. A conto skal udlodningen efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling, jf. § 16, stk. 1, nr. 3.

Stk. 5. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Stk. 6. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen eller andelsklassen.

§ 26. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

Således vedtaget på generalforsamling den 24. april 2026.

Bestyrelsen
for
Kapitalforeningen PortfolioManager

Torben Knappe (formand)

Thomas Einfeldt (næstformand)

Jacob Buss

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

A: Fortegnelse over børser og andre regulerede markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets bestemmelser er vurderet og godkendt af bestyrelsen til investering for de relevante afdelinger:

- London Stock Exchange
- New York Stock Exchange
- Rule 144A-udstedelser handlet på det amerikanske OTC-Fixed Income Market, reguleret af FINRA, hvor udstederen enten fremlægger reviderede regnskaber via SEC eller anden offentlig myndighed eller er forpligtet til på anden måde at fremlægge reviderede regnskaber for investorerne.

B: Ifølge Finanstilsynets vejledning om, hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v. § 139:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE)
- Nasdaq
- Medlemmer af Federation of European Securities Exchanges (FESE)
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market
- Rule 144A-udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income Market, eller hvor udstederen enten fremlægger reviderede regnskaber via SEC, CSA i Canada eller anden tilsvarende tilsynsmyndighed eller er forpligtet til på anden måde at fremlægge reviderede regnskaber for investorerne.

PENNEO

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

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

Thomas Christian Einfeldt

Næstformand

På vegne af: Kapitalforeningen PortfolioManager

Serienummer: ac0a9590-b438-44ef-8371-334cae01c4a

IP: 130.226.xxx.xxx

2026-04-27 12:24:32 UTC



Niels Jacob Buss

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Kapitalforeningen PortfolioManager

Serienummer: fa8e5e89-ed76-45e3-8a06-764200faba62

IP: 176.20.xxx.xxx

2026-04-27 19:09:04 UTC



Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

På vegne af: Kapitalforeningen PortfolioManager

Serienummer: 6090be8a-b855-419f-b62a-0e1fdc23d638

IP: 62.242.xxx.xxx

2026-04-28 07:44:45 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.