

Fusionsplan og -redegørelse

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

Fusion af afdeling:

PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

(SE-nr.: 41 08 01 32)

(FT-nr.: 11200-015)

(herefter "den ophørende afdeling")

og

afdeling:

PP Capital – BASIS KL

(SE-nr.: 40 33 77 25)

(FT-nr.: 11200-003)

(herefter "den fortsættende afdeling")

som begge administreres af investeringsforvaltningsselskabet
Fundmarket A/S, Agern Allé 24, 2970 Hørsholm, CVR-nr. 38 25 70 80

Indholdsfortegnelse

1. Indledning.....	3
2. De involverede afdelinger.....	3
3. Begrundelse for fusionen.....	3
4. Forventet virkning af den påtænkte fusion.....	4
5. Kriterier til værdiansættelse af andele	6
6. Ombytningsforholdet	6
7. Planlagte datoer for fusionens gennemførelse	7
8. Øvrige oplysninger	7
9. Beskatning	8
10. Omkostninger	8
Bilag 1: Udkast til vedtægter for Investeringsforeningen PortfolioManager med mark-up, hvori de vedtægtsændringer, der er foranlediget af afdelingernes fusion, fremgår.....	9
Bilag 2: Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende enhed.	9
Bilag 3: Seneste halvårsrapport for den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling	9
Bilag 4: Dokument med central investorinformation for den fortsættende afdeling	9

1. Indledning

- 1.1. Bestyrelsen i Investeringsforeningen PortfolioManager har med henblik på forslag om at fusionere afdelinger i Investeringsforeningen PortfolioManager udarbejdet følgende fusionsplan og -redegørelse iht. lov om investeringsforeninger m.v. § 119, stk. 1 ("**LIF**") og bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**Fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.2. Ved fusion af afdelingerne skal investorerne i den ophørende afdeling have ombyttet deres andele med andele i den fortsættende afdeling. Ved ombytning af andele bliver investorerne i den ophørende afdeling investorer i den fortsættende afdeling.
- 1.3. Fusionen er betinget af vedtagelse på en ekstraordinær generalforsamling den 2. oktober 2025 i Investeringsforeningen PortfolioManager, jf. LIF § 120, samt af Finanstilsynets godkendelse, jf. LIF § 119, stk. 2.
- 1.4. Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

2. De involverede afdelinger

- 2.1. Fusionen sker iht. § 119, stk. 1 i LIF, hvorefter to afdelinger i en dansk UCITS kan fusioneres.
- 2.2. Afdelingerne er som følger:

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL Afdelingen blev etableret på bestyrelsesmøde den 20. december 2019 som en afdeling under Investeringsforeningen PortfolioManager. Afdelingen har hjemsted i Rudersdal Kommune. Afdelingen har ingen binavne.	PP Capital – BASIS KL Afdelingen blev etableret på bestyrelsesmøde den 22. februar 2018 som en afdeling under Investeringsforeningen PortfolioManager. Afdelingen har hjemsted i Rudersdal Kommune. Afdelingen har ingen binavne. Der optages ikke binavne for afdelingen i forbindelse med fusionen.

3. Begrundelse for fusionen

- 3.1. Forslaget om fusion af afdeling PP Capital – Tactical Asset Allocation KL som ophørende afdeling og afdeling PP Capital - BASIS KL som fortsættende afdeling er begrundet i, at formuen i afdeling PP Capital – Tactical Asset Allocation KL er lav, og at der ikke forventes øget efterspørgsel efter afdelingen. Bestyrelsen har derfor overvejet alternative muligheder og vurderet, at fusion med afdeling PP Capital – BASIS KL vil være til fordel for investorerne,

idet en samling af formuen i én afdeling også vil bidrage til at holde omkostningerne på et tilfredsstillende niveau.

3.2. På den baggrund foreslår bestyrelsen at fusionere den ophørende afdeling med den fortsættende afdeling.

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

3.4. Bestyrelsen foreslår, at fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen, fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser for den ophørende afdeling regnskabsmæssigt anses for overgået til den fortsættende afdeling.

4. Forventet virkning af den påtænkte fusion

4.1. Den forventede virkning af den påtænkte fusion for **den ophørende afdeling**:

- Den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling har forskellige investeringsstrategier:
- Vedtægtsbestemt område for den ophørende afdeling:

PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

Afdelingen investerer ud fra en strategi om dynamisk allokering mellem aktivklasser fortrinsvis i exchange traded funds (ETF), herunder commodity exchange traded funds, 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, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

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.

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

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 er akkumulerende.

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.

- Vedtægtsbestemt område for den fortsættende afdeling

PP Capital - BASIS KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i 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 er akkumulerende.

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.

- Begge afdelinger er akkumulerende og andelene i andelsklasse PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR og andelsklasse PP Capital – BASIS, kl n EUR, hvorimellem der sker ombytning, er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Efter opgørelsesdagen vil noteringen af andele i andelsklasse PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR i den ophørende afdeling blive slettet fra Nasdaq Copenhagen A/S. PP Capital – BASIS, kl n EUR vil fortsat være børsnoteret.

- Den ophørende afdeling er klassificeret ved risikoklasse 3, ligesom den fortsættende afdeling er klassificeret ved risikoklasse 3 efter PRIIP-forordningen, og risikoen ved investering i den fortsættende afdeling anses derfor som udgangspunkt uændret sammenlignet med risikoen ved investering i den ophørende afdeling.
- Den ophørende afdeling er, jf. *EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser* klassificeret som en artikel 6-afdeling, og den fortsættende afdeling er ligeledes klassificeret som en artikel 6-afdeling, hvorfor investorerne i den ophørende afdeling også fremadrettet vil investere i en artikel 6-afdeling.
- Den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling er begge afdelinger i den samme investeringsforening (en dansk UCITS).

Alle investorer i en investeringsforening skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorer i investeringsforeningen. Alle investorer i en afdeling skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorer i afdelingen.

I det omfang, LIF eller regler udstedt i medfør heraf pålægger investeringsforeninger eller disses afdelinger forpligtelser, påhviler pligten det investeringsforvaltningsselskab, som forvalter foreningen. Fusionen vil således ikke medføre en ændring i investorernes retsstilling eller behandling.

4.2. Den forventede virkning af den påtænkte fusion for **den fortsættende afdeling**:

- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for den fortsættende afdeling.
- Vedtægternes omtale af den fortsættende afdeling ændres ikke, idet der ikke sker ændringer i den fortsættende afdelings investeringsstrategi m.v. som følge af fusionen.

5. Kriterier til værdiansættelse af andele

- 5.1. Den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling vil anvende de samme kriterier til værdiansættelse af andele på datoen for beregning af ombytningsforholdet, som disse hidtil har benyttet iht. gældende lovgivning, og som er nærmere beskrevet i prospektet.

6. Ombytningsforholdet

- 6.1. Investorerne i den ophørende afdeling får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i den ophørende afdeling med andele i den fortsættende afdeling. Ved ombytning af andele bliver investorerne i den ophørende afdeling investorer i den fortsættende afdeling.
- 6.2. Som vederlag for ombytningen modtager investorerne i den ophørende afdeling tilsvarende ejerandele i andelsklasse PP Capital – BASIS, kl n EUR udstedt af den fortsættende afdeling afhængigt af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling på opgørelsestidspunktet.

Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse udstedt i henhold hertil.

Når ombytningsforholdet er beregnet, skal revisor udarbejde en erklæring om ombytningsforholdet m.v., jf. Fusionsbekendtgørelsens § 9.

Ved ombytningen gælder, at et eventuelt overskydende beløb, der måtte opstå som følge af, at andelene i afdelingen er af forskellig værdi, skal udbetales til investorerne i den ophørende afdeling, jf. LIF § 119, stk. 6. Denne udbetaling betragtes skattemæssigt som udlodning, og investor skal betale udbytteskat af beløbet.

7. Planlagte datoer for fusionens gennemførelse

7.1. Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen, forventes opgørelses- og ombytningstidspunkt at finde sted henholdsvis den 5. december 2025 og den 8. december 2025 med efterfølgende regnskabsmæssig virkning fra sidstnævnte dato.

7.2. Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på foranledning af Fundmarket A/S ved registrering i Euronext Securities Copenhagen på ombytningsdagen.

7.3. Bestyrelsen i Investeringsforeningen PortfolioManager er berettiget til at fastsætte en ny tidsplan, inkl. en ny dato for afholdelse af ekstraordinær generalforsamling, ny dato for ombytning samt et nyt opgørelsestidspunkt, såfremt revisors erklæring om ombytningsforholdet, jf. Fusionsbekendtgørelsen § 9 ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end forventet. Tilsvarende er bestyrelsen berettiget til at fremrykke nedenstående datoer, såfremt Finanstilsynets godkendelse af fusionen modtages tidligere end forventet. Den nye tidsplan, inkl. en eventuel ny dato for afholdelse af ekstraordinær generalforsamling samt et nyt opgørelses- og ombytningstidspunkt vil i så fald blive offentliggjort på foreningens hjemmeside og via Nasdaq Copenhagen A/S. Indkaldelse til generalforsamling vil ske efter sædvanlig procedure i henhold til foreningens vedtægter.

7.4. Forventet tidsplan for fusionen:

3. september 2025	Offentliggørelse af fusionsdokumenter
2. oktober 2025	Afholdelse af ekstraordinær generalforsamling
5. december 2025	Opgørelsesdato
8. december 2025	Ombytning i investors depot

8. Øvrige oplysninger

8.1. Investeringsforeningen PortfolioManager vil senest fire uger før den ekstraordinære generalforsamling offentliggøre følgende dokumenter på foreningens hjemmeside, som ligeledes vil kunne gennemses samt rekvireres vederlagsfrit på foreningens kontor:

- Denne fusionsplan og -redegørelse, jf. Fusionsbekendtgørelsens §§ 3 og 4.
- Foreningens vedtægter (**bilag 1**).

- Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. Fusionsbekendtgørelsens § 5 (**bilag 2**).
- Seneste halvårsrapport for den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling (**bilag 3**).

8.2. Investeringsforeningen PortfolioManager vil forud for offentliggørelse af ovennævnte dokumenter indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne offentliggøres på foreningens hjemmeside samt vil være tilgængelige på foreningens kontor.

8.3. Bestyrelsen for Investeringsforeningen PortfolioManager forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige iht. lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

9. Beskatning

9.1. Fusionen forudsættes gennemført som en skattepligtig fusion. En skattepligtig fusion medfører, at den ophørende afdeling skattemæssigt anses for at have solgt alle sine aktiver, hvilket kan medføre en udlovningsforpligtelse for afdelingen.

9.2. Investorerne i den ophørende afdeling anses skattemæssigt for at have solgt deres andele på tidspunktet for afdelingsfusionen og skal realisationsbeskattes af henholdsvis gevinst eller tab efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Salgssummen opgøres som summen af markedsværdien, på tidspunktet for afdelingsfusionen, af de modtagne andele i den fortsættende afdeling med tillæg af et eventuelt overskydende beløb.

Et eventuelt overskydende beløb i forbindelse med ombytningen beskattes som udbytte.

Som anskaffelsesværdi for de modtagne andele anvendes markedsværdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling.

10. Omkostninger

10.1. De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af de involverede afdelinger i henhold til foreningens administrationsaftale.

10.2. Det forventes, at omkostningsniveauet i den fortsættende afdeling vil være lavere end omkostningsniveauet i den ophørende afdeling.

10.3. De samlede løbende omkostninger samt transaktionsomkostninger for afdelingen angivet i procent i henhold til gældende dokument med central investorinformation:

Afdeling	Samlede løbende omkostninger i procent	Transaktionsomkostninger i procent
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL	1,33	0,04

(den ophørende afdeling)		
PP Capital – BASIS KL (den fortsættende afdeling)	1,31	0,03

10.4. Entry- og exit-omkostninger (maksimalt) i procent for afdelingerne:

Afdeling	Entry-omkostninger	Exit-omkostninger
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL (den ophørende afdeling)	0,25	0,25
PP Capital – BASIS KL (den fortsættende afdeling)	0,20	0,20

10.5 Den ophørende afdeling anvender et resultatbetinget honorar, hvilket ikke er tilfældet for den fortsættende afdeling, som ikke anvender et resultatbetinget honorar.

Hørsholm, den 27. august 2025

Bestyrelsen for Investeringsforeningen PortfolioManager

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

Bilag 1: Udkast til vedtægter for Investeringsforeningen PortfolioManager med mark-up, hvori de vedtægtsændringer, der er foranlediget af afdelingernes fusion, fremgår.

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

Bilag 3: Seneste halvårsrapport for den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling

Bilag 4: Dokument med central investorinformation for den fortsættende afdeling

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.”

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

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

IP: 93.161.xxx.xxx

2025-09-03 09:41:07 UTC



Niels Jacob Buss

Bestyrelsesmedlem

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

IP: 77.213.xxx.xxx

2025-09-03 09:41:57 UTC



Thomas Christian Einfeldt

Næstformand

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

IP: 130.226.xxx.xxx

2025-09-03 09:42:01 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://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.