

# Prospekt

Værdipapirfonden Sjælland-Fyn

Fællesprospekt for 5 afdelinger

Værdipapirfond i henhold til dansk lov (UCITS)

August 2024

1. Navn og adresse.....	3
2. Formål .....	3
3. Vigtige forhold .....	3
4. Midlernes anbringelse.....	4
5. Afdelingerne .....	4
5.1. Afdeling Stabil.....	5
5.2. Afdeling Balance.....	6
5.3. Afdeling Aktiv.....	7
5.4. Afdeling Private Banking Lav .....	8
5.5. Afdeling Private Banking Høj.....	9
6. Risici for de enkelte afdelinger .....	10
6.1. Typer af risici .....	11
7. Effektive porteføljevaltningsteknikker og forvaltning af sikkerhedsstillelser .....	12
8. Aflønningspolitik .....	13
9. Fem års nøgletal .....	13
10. Indre Værdi .....	14
11. Fastsættelse af emissionspris .....	14
12. Fastsættelse af Indløsningspris .....	14
13. Emissions- og indløsningspriser .....	15
14. Andelenes størrelse og udstedelse af beviser .....	15
15. Notering på navn .....	15
16. Udbyttebetaling .....	15
17. Beskatning hos investorerne .....	16
18. Rettigheder .....	16
19. Omsættelighed og negotiabilitet.....	16
20. Ændring af fondsbestemmelser, fusion og afvikling m.v. ....	16
21. Investeringsforvaltningsselskab.....	16
22. Vederlag til Finanstilsyn mv. ....	17
23. Fondsbestemmelser og Central Investorinformation .....	17
24. Årsrapport.....	17
25. Depotselskab .....	17
26. Aftaler om administration, porteføljevaltning og formidling.....	18
27. Bestyrelse for investeringsforvaltningsselskabet.....	18
28. Revision .....	19

**Bilag 1: Disclosureforordningen Artikel 8****Bilag A: Fondsbestemmelser**

## **Ansvar for prospektet**

Ansvar for prospektet for 5 afdelinger i Værdipapirfonden Sjælland-Fyn.

Undertegnede bestyrelsesmedlemmer i investeringsforvaltningsselskabet Syd Fund Management A/S erklærer herved:

- at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, prospektet skal give, og
- at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for værdipapirfondens potentielle investorer som defineret ved punkt 2.

Behandlet af bestyrelsen den 27. august 2024.

Bestyrelsen for investeringsforvaltningsselskabet  
Syd Fund Management A/S

## **TEGNINGSPROSPEKT**

### **Indbydelse til tegning af andele i Værdipapirfonden Sjælland-Fyn.**

Nærværende prospekt er offentliggjort den 29. august 2024.

#### **1. Navn og adresse**

Værdipapirfonden Sjælland-Fyn  
Peberlyk 4  
6200 Aabenraa

Tlf.: 74 37 33 00  
Fax: 74 37 35 74  
E-mail: [info@vaerdipapirfond.dk](mailto:info@vaerdipapirfond.dk)  
Hjemmeside: [www.spks.dk/vpfonde](http://www.spks.dk/vpfonde)

Værdipapirfonden er etableret den 21. juni 2019.

Værdipapirfondens CVR-nummer: 21274003 (hvilket er investeringsforvaltningsselskabets CVR-nr.). Værdipapirfondens SE nr. 13069115.

Værdipapirfonden er registreret og godkendt under FT.nr. 11.206 hos den kompetente tilsynsmyndighed:

Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K  
Tlf. 33558282, Fax: 33558200,  
e-mail: [finanstilsynet@ftnet.dk](mailto:finanstilsynet@ftnet.dk), hjemmeside: [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

#### **2. Formål**

Værdipapirfondens formål er efter fondsbestemmelsernes bestemmelse herom fra offentligheden, jf. 5 nedenfor, 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.

Afdelingerne i dette prospekt retter alene henvendelse til kunder i Sparekassen Sjælland - Fyn A/S, hvor afdelingerne - eventuelt i kombination - benyttes til at tilpasse kundernes investeringer til kundens risikoprofil.

På baggrund heraf søges midlerne investeret således, at der opnås en passende risikospredning og et tilfredsstillende afkast.

#### **3. Vigtige forhold**

Opmærksomheden henledes på følgende:

- At dette prospekt er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark. De danske lovbestemmelser, der er gældende for værdipapirfonden, svarer til EF-direktiv 85/611/EØF af 20. december 1985 med senere ændringer, herunder direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 (UCITS IV-direktivet) og direktiv 2014/91/EU af 23. juli 2014 (UCITS V-direktivet).
- Alle afdelinger er omfattet af EU-rentebeskatningsdirektivet. Afdelinger, der placerer mere end 15 pct. af formuen i rentebærende aktiver, er omfattet af EU-rentebeskatningsdirektivet.
- Alle afdelinger er godkendt til markedsføring i Danmark.
- At bestyrelsen kan ændre indholdet af dette prospekt, herunder investeringspolitik og risikoprofil, inden for lovgivningens og fondsbestemmelsernes begrænsninger.
- At oplysningerne i dette prospekt ikke kan betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige, skattemæssige og dertil knyttede forhold. Prospektet er ikke et tilbud om køb eller en opfordring til at gøre tilbud.
- At udlevering af dette prospekt og udbud af andele i visse lande er begrænset af den dér gældende lovgivning. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, anmodes om at indhente oplysninger om og

overholde disse begrænsninger. De andele, der er omfattet af prospektet, må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i eller på lignende måde tilknyttet disse lande.

- At investering i værdipapirfondsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andele i en afdeling kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.
- At investering på udenlandske markeder kan være mere usikre end investering på det danske marked som følge af selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og/eller generelle økonomiske forhold. Desuden giver investeringer i udlandet en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.
- At de historiske afkast, som er vist under de enkelte afdelinger, ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.

#### **4. Midlernes anbringelse**

Såfremt det ikke fremgår andet af afsnittet om den enkelte afdeling, gælder følgende:

- For alle afdelinger gælder, at midlerne skal anbringes i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.
- Afdelingerne investerer i aktier, obligationer og ETF'er, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. LIF § 139, stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.
- Afdelingerne kan udover ovenstående investere i andele i investeringsforeninger eller investeringsinstitutter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv.
- At afdelingerne kan anvende afledte finansielle instrumenter som led i porteføljeplejen, herunder futures, optioner, swaps, warrants og indgå terminsforretninger jf. Finanstilsynets bekendtgørelse herom. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.
- At alle afdelinger kan have likvide midler i accessorisk omfang, herunder indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
- At alle afdelinger kan investere indtil 5 pct. af formuen i noterede aktier eller aktier på ikke godkendte markeder.
- At afdelingerne maksimalt kan investere 10 pct. af formuen i et enkelt selskab.
- At Finanstilsynet har givet værdipapirfonden tilladelse til, at de enkelte afdelinger i værdipapirfonden kan optage kortfristede lån på højst 10 pct. af afdelingens formue bortset fra lån med investeringsformål, og optage lån på højst 10 pct. af en afdelings formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af den danske UCITS' virksomhed. De 2 omhandlede lån må tilsammen højst udgøre 15 pct. af en afdelings formue.

Bestyrelsen for investeringsforvaltningsselskabet har fastsat den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling som angivet i afsnit 5 nedenfor.

#### **5. Afdelingerne**

Værdipapirfonden Sjælland-Fyn er opdelt i afdelinger. Hver afdeling har sin egen investeringsstrategi og risikoprofil samt investeringsmål.

Alle afdelinger er udstedt i danske kroner (denomineringsvaluta).

Værdipapirfondens investeringsforvaltningsselskab skal på en investors anmodning udlevere supplerende oplysninger for afdelingerne om de kvantitative grænser, der gælder for værdipapirfondens risikostyring og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

Værdipapirfonden er opdelt i følgende afdelinger:

Afdeling	SE. nummer	ISIN
Stabil	13069158	DK0061144821
Balance	13069166	DK0061144904
Aktiv	13069212	DK0061145042
Private Banking Lav	13069255	DK0061146362
Private Banking Høj	13069123	DK0061144748

## 5.1. Afdeling Stabil

### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 3 år og ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages i afdelingen. Den typiske investor ønsker en lav til middel risiko i porteføljen.

### Investeringsmål og benchmark

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en treårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er sammensat som følger:

Aktivklasse	Benchmark	Vægt
Danske obligationer	Nordea CMI2	30 %
Danske obligationer	Nordea CMI3	30 %
Virksomhedsobligationer IG	ICE BofA Euro Corporate Index	15 %
Virksomhedsobligationer HY	ICE BofA Euro High Yield Index	7,5 %
Emerging Market obligationer	JP Morgan EM Bond Index Global Diversified	7,5 %
Aktier	MSCI ACWI net	10 %

1. Afdelingens benchmark var til og med 29.04.2021: 40% Nordea CMI 3, 15% Nordea CMI 5, 12% ICE BofA Global Corporate Index, 8% ICE BofA Global High Yield Index, 5% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 20% MSCI ACWI net.

2. Afdelingens benchmark var til og med 29.10.2021: 61% Nordea CMI 3, 13% ICE BofA Euro Corporate Index, 9% ICE BofA Euro High Yield Index, 5% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 12% MSCI ACWI net.

3. Afdelingens benchmark var til og med 31.08.2022: 50% Nordea CMI 3, 25% ICE BofA Euro Corporate Index, 9% ICE BofA Euro High Yield Index, 6% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 10% MSCI ACWI net.

4. Afdelingens benchmark var til og med 31.12.2022: 25% Nordea CMI 2, 25% Nordea CMI 3, 25% ICE BofA Euro Corporate Index, 9% ICE BofA Euro High Yield Index, 6% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 10% MSCI ACWI net.

Benchmark rebalanceres månedligt.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosuresforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

### Historiske afkast og formue.

	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast i pct.					
Stabil <sup>1</sup>	-	11,99	1,97	-9,38	7,02
Benchmark <sup>2</sup>	8,07	11,51	2,49	-10,97	6,67
Formue i 1000 kr.					
Stabil	-	1.604.687	1.894.854	1.384.385	1.424.750

1 Første afkast er for perioden fra 25. marts 2020 til 31. december 2020.

2 Benchmarkafkastet for 2020 er for perioden 25. marts til 31. december 2020.

### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er renterisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko. I afsnit 6 kan du læse mere om de forskellige risici samt risikoklasser.

### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

For at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastlagt nedenstående investeringsrammer for fordelingen af investeringerne.

Investeringsrammer	Minimum andel	Maksimum andel
Aktier og aktiebaserede UCITS	0 %	20 %
Obligationer og obligationsbaserede UCITS		

- herunder Statsobligationer (DK), realkreditobligationer og kontanter i DKK og EUR	40 %	100 %
- herunder Statsobligationer (DK), realkreditobligationer, udenlandske Statsobligationer og Virksomhedsobligationer med IG-rating og kontanter	65 %	100 %
- herunder Virksomhedsobligationer IG	0 %	30 %
- herunder Virksomhedsobligationer HY og obligationer fra Emerging Markets	0 %	30 %
Contingent Convertibles(CoCos).	0 %	3 %
Alternativer <sup>1</sup>	0 %	10 %
Kontant	0 %	20 %

1. Følgende aktiver indgår ikke i gruppen "Aktier og aktiebaserede UCITS", men alene i gruppen "Alternativer":

- Alternative Investerings Fonde (AIF), der opfylder Investeringsforeningsloven § 143
- ETF'er, hvor de underliggende aktier er råvarer, ædelmetaller eller ejendomme
- Aktieselskaber, der underliggende investerer i finansielle aktiver/strukturer inden for ejendomme, råvarer eller ædelmetaller

## 5.2. Afdeling Balance

### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages i afdelingen. Den typiske investor ønsker en middel til høj risiko i porteføljen.

### Investeringsmål og benchmark

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en femårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er sammensat som følger:

Aktivklasse	Benchmark	Vægt
Danske obligationer	Nordea CMI3	25 %
Danske obligationer	Nordea CMI5	25 %
Virksomhedsobligationer IG	ICE BofA Euro Corporate Index	10 %
Virksomhedsobligationer HY	ICE BofA Euro High Yield Index	5 %
Emerging Market obligationer	JP Morgan EM Bond Index Global Diversified	5 %
Aktier	MSCI ACWI net	30 %

1. Afdelingens benchmark var til og med 29.04.2021: 15% Nordea CMI 3, 15% Nordea CMI 5, 15% ICE BofA Global Corporate Index, 5% ICE BofA Global High Yield Index, 10% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 40% MSCI ACWI net.

2. Afdelingens benchmark var til og med 31.08.2022: 17% Nordea CMI 3, 18% Nordea CMI 5, 17% ICE BofA Euro Corporate Index, 6% ICE BofA Euro High Yield Index, 12% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 30% MSCI ACWI net.

3. Afdelingens benchmark var til og med 31.12.2022: 17,5% Nordea CMI 3, 17,5% Nordea CMI 5, 17% ICE BofA Euro Corporate Index, 6% ICE BofA Euro High Yield Index, 12% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 30% MSCI ACWI net.

Benchmark rebalanceres månedligt.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

### Historiske afkast og formue.

	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast i pct.					
Balance <sup>1</sup>	-	16,72	6,55	-10,92	8,30
Benchmark <sup>2</sup>	14,32	19,54	7,62	-13,47	9,04
Formue i 1000 kr.					
Balance	-	635.111	1.120.107	797.562	939.316

1 Første afkast er for perioden fra 25. marts 2020 til 31. december 2020.

2 Benchmarkafkastet for 2020 er for perioden 25. marts til 31. december 2020.

### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er renterisiko, markedsrisiko, valutarisiko og likviditetsrisiko. I afsnit 6 nedenfor kan du læse mere om de forskellige risici samt risikoklasser.

### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

For at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastlagt nedenstående investeringsrammer for fordelingen af investeringerne.

Investeringsrammer	Minimum andel	Maksimum andel
Aktier og aktiebaserede UCITS	20 %	40 %
Obligationer og obligationsbaserede UCITS		
- herunder Statsobligationer (DK), realkreditobligationer og kontanter i DKK og EUR	15 %	80 %
- herunder Statsobligationer (DK), realkreditobligationer, udenlandske Statsobligationer og Virksomhedsobligationer med IG-rating og kontanter	25 %	80 %
- herunder Virksomhedsobligationer IG	0 %	40 %
- herunder Virksomhedsobligationer HY og obligationer fra Emerging Markets	0 %	40 %
Contingent Convertibles(CoCos).	0 %	4 %
Alternativer <sup>1</sup>	0 %	15 %
Kontant	0 %	20 %

1. Følgende aktiver indgår ikke i gruppen "Aktier og aktiebaserede UCITS", men alene i gruppen "Alternativer":

- Alternative Investerings Fonde (AIF), der opfylder Investeringsforeningsloven § 143
- ETF'er, hvor de underliggende aktier er råvarer, ædelmetaller eller ejendomme
- Aktieselskaber, der underliggende investerer i finansielle aktiver/strukturer inden for ejendomme, råvarer eller ædelmetaller

### 5.3. Afdeling Aktiv

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 5 år og ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages i afdelingen. Den typiske investor ønsker en høj risiko i porteføljen.

#### Investeringsmål og benchmark

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en femårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er sammensat som følger:

Aktivklasse	Benchmark	Vægt
Danske obligationer	Nordea CMI5	2,5 %
Danske obligationer	Nordea CMI7	2,5 %
Virksomhedsobligationer IG	ICE BofA Euro Corporate Index	4 %
Virksomhedsobligationer HY	ICE BofA Euro High Yield Index	3 %
Emerging Market obligationer	JP Morgan EM Bond Index Global Diversified	3 %
Aktier	MSCI ACWI net	85 %

1. Afdelingens benchmark var til og med 29.04.2021: 20% Nordea CMI 5, 5% ICE BofA Global Corporate Index, 5% ICE BofA Global High Yield Index, 5% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 65% MSCI ACWI net.

2. Afdelingens benchmark var til og med 29.10.2021: 5% Nordea CMI 5, 4% ICE BofA Euro Corporate Index, 3% ICE BofA Euro High Yield Index, 3% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 85% MSCI ACWI net.

3. Afdelingens benchmark var til og med 31.08.2022: 5% Nordea CMI 3, 4% ICE BofA Euro Corporate Index, 3% ICE BofA Euro High Yield Index, 3% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 85% MSCI ACWI net.

Benchmark rebalanceres månedligt.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Historiske afkast og formue.

	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast i pct.					
Aktiv <sup>1</sup>	-	28,74	19,28	-14,06	11,36
Benchmark <sup>2</sup>	20,29	25,76	20,23	-13,17	16,75
Formue i 1000 kr.					
Aktiv	-	-	1.599.740	1.569.659	1.101.016

<sup>1</sup> Første afkast er for perioden fra 25. marts 2020 til 31. december 2020.



2 Benchmarkafkastet for 2020 er for perioden 25. marts til 31. december 2020.

### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er renterisiko, markedsrisiko, valutarisiko og likviditetsrisiko. I afsnit 6 nedenfor kan du læse mere om de forskellige risici samt risikoklasser.

### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

For at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastlagt nedenstående investeringsrammer for fordelingen af investeringerne.

Investeringsrammer	Minimum andel	Maksimum andel
Aktier og aktiebaserede UCITS	75 %	100 %
Obligationer og obligationsbaserede UCITS		
- herunder Statsobligationer (DK), realkreditobligationer og kontanter i DKK og EUR	0 %	25 %
- herunder Statsobligationer (DK), realkreditobligationer, udenlandske Statsobligationer og Virksomhedsobligationer med IG-rating og kontanter	0 %	25 %
- herunder Virksomhedsobligationer IG	0 %	25 %
- herunder Virksomhedsobligationer HY og obligationer fra Emerging Markets	0 %	25 %
Contingent Convertibles(CoCos).	0 %	2 %
Alternativer <sup>1</sup>	0 %	15 %
Kontant	0 %	20 %

<sup>1</sup> Følgende aktiver indgår ikke i gruppen "Aktier og aktiebaserede UCITS", men alene i gruppen "Alternativer":

- Alternative Investerings Fonde (AIF), der opfylder Investeringsforeningsloven § 143
- ETF'er, hvor de underliggende aktier er råvarer, ædelmetaller eller ejendomme
- Aktieselskaber, der underliggende investerer i finansielle aktiver/strukturer inden for ejendomme, råvarer eller ædelmetaller

## 5.4. Afdeling Private Banking Lav

### Den typiske investor

Afdelingen kan kun købes af Private Banking kunder i Sparekassen Sjælland-Fyn. Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 3 år og ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages i afdelingen. Den typiske investor ønsker en lav til middel risiko i porteføljen.

### Investeringsmål og benchmark

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en treårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er sammensat som følger:

Aktivklasse	Benchmark	Vægt
Danske obligationer	Nordea CMI2	30 %
Danske obligationer	Nordea CMI3	30 %
Virksomhedsobligationer IG	ICE BofA Euro Corporate Index	15 %
Virksomhedsobligationer HY	ICE BofA Euro High Yield Index	7,5 %
Emerging Market obligationer	JP Morgan EM Bond Index Global Diversified	7,5 %
Aktier	MSCI ACWI net	10 %

1. Afdelingens benchmark var til og med 29.04.2021: 45% Nordea CMI 3, 20% Nordea CMI 5, 12% ICE BofA Global Corporate Index, 5% ICE BofA Global High Yield Index, 8% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 10% MSCI ACWI net.

2. Afdelingens benchmark var til og med 29.10.2021: 66% Nordea CMI 3, 13% ICE BofA Euro Corporate Index, 5% ICE BofA Euro High Yield Index, 8% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 8% MSCI ACWI net.

3. Afdelingens benchmark var til og med 31.08.2022: 50% Nordea CMI 3, 25% ICE BofA Euro Corporate Index, 9% ICE BofA Euro High Yield Index, 6% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 10% MSCI ACWI net.

4. Afdelingens benchmark var til og med 31.12.2022: 25% Nordea CMI 2, 25% Nordea CMI 3, 25% ICE BofA Euro Corporate Index, 9% ICE BofA Euro High Yield Index, 6% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 10% MSCI ACWI net.

Benchmark rebalanceres månedligt.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

## Historiske afkast og formue.

	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast i pct.					
Private Banking Lav <sup>1</sup>	-	10,65	0,61	-9,54	6,97
Benchmark <sup>2</sup>	5,36	8,21	1,00	-10,98	6,67
Formue i 1000 kr.					
Private Banking Lav	-	586.258	887.400	1.197.609	1.324.400

1 Første afkast er for perioden fra 25. marts 2020 til 31. december 2020.

2 Benchmarkafkastet for 2020 er for perioden 25. marts til 31. december 2020.

## Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er renterisiko og markedsrisiko. I afsnit 6 nedenfor kan du læse mere om de forskellige risici samt risikoklasser.

## Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

For at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastlagt nedenstående investeringsrammer for fordelingen af investeringerne.

Investeringsrammer	Minimum andel	Maksimum andel
Aktier og aktiebaserede UCITS	0 %	20 %
Obligationer og obligationsbaserede UCITS		
- herunder Statsobligationer (DK), realkreditobligationer og kontanter i DKK og EUR	40 %	100 %
- herunder Statsobligationer (DK), realkreditobligationer, udenlandske Statsobligationer og Virksomhedsobligationer med IG-rating og kontanter	65%	100 %
- herunder Virksomhedsobligationer IG	0 %	30 %
- herunder Virksomhedsobligationer HY og obligationer fra Emerging Markets	0 %	30 %
Contingent Convertibles(CoCos).	0 %	3 %
Alternativer <sup>1</sup>	0 %	10 %
Kontant	0 %	20 %

Følgende aktiver indgår ikke i gruppen "Aktier og aktiebaserede UCITS", men alene i gruppen "Alternativer":

- Alternative Investerings Fonde (AIF), der opfylder Investeringsforeningsloven § 143
- ETF'er, hvor de underliggende aktier er råvarer, ædelmetaller eller ejendomme
- Aktieselskaber, der underliggende investerer i finansielle aktiver/strukturer inden for ejendomme, råvarer eller ædelmetaller

## 5.5. Afdeling Private Banking Høj

### Den typiske investor

Afdelingen kan kun købes af Private Banking kunder i Sparekassen Sjælland-Fyn. Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 5 år og ønsker at drage fordel af den risikospredning, der foretages i afdelingen. Den typiske investor ønsker en meget høj risiko i porteføljen.

### Investeringsmål og benchmark

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en femårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er sammensat som følger:

Aktivklasse	Benchmark	Vægt
Danske obligationer	Nordea CMI5	2,5 %
Danske obligationer	Nordea CMI7	2,5 %
Virksomhedsobligationer IG	ICE BofA Euro Corporate Index	4 %
Virksomhedsobligationer HY	ICE BofA Euro High Yield Index	3 %
Emerging Market obligationer	JP Morgan EM Bond Index Global Diversified	3 %
Aktier	MSCI ACWI net	85 %

1. Afdelingens benchmark var til og med 29.04.2021: 10% Nordea CMI 5, 5% ICE BofA Global Corporate Index, 5% ICE BofA Global High Yield Index, 5% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 75% MSCI ACWI net.

2. Afdelingens benchmark var til og med 29.10.2021: 4% Nordea CMI 5, 2% ICE BofA Euro Corporate Index, 2% ICE BofA Euro High Yield Index, 2% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 90% MSCI ACWI net.

3. Afdelingens benchmark var til og med 31.08.2022: 5% Nordea CMI 3, 4% ICE BofA Euro Corporate Index, 3% ICE BofA Euro High Yield Index, 3% JP Morgen EM Bond Index Global Diversified og 85% MSCI ACWI net.

Benchmark rebalanceres månedligt.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Historiske afkast og formue.

	2019	2020	2021	2022	2023
Afkast i pct.					
Private Banking Høj <sup>1</sup>	-	29,80	21,42	-14,02	11,31
Benchmark <sup>2</sup>	23,14	29,16	22,00	-13,17	16,75
Formue i 1000 kr.					
Private Banking Høj	-	526.859	869.423	1.109.891	1.341.574

<sup>1</sup> Første afkast er for perioden fra 25. marts 2019 til 31. december 2020.

<sup>2</sup> Benchmarkafkastet for 2020 er for perioden 25. marts til 31. december 2020.

#### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er renterisiko og markedsrisiko. I afsnit 6 nedenfor kan du læse mere om de forskellige risici samt risikoklasser.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

For at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastlagt nedenstående investeringsrammer for fordelingen af investeringerne.

Investeringsrammer	Minimum andel	Maksimum andel
Aktier og aktiebaserede UCITS	75 %	100 %
Obligationer og obligationsbaserede UCITS		
- herunder Statsobligationer (DK), realkreditobligationer og kontanter i DKK og EUR	0 %	25 %
- herunder Statsobligationer (DK), realkreditobligationer, udenlandske Statsobligationer og Virksomhedsobligationer med IG-rating og kontanter	0 %	25 %
- herunder Virksomhedsobligationer IG	0 %	25 %
- herunder Virksomhedsobligationer HY og obligationer fra Emerging Markets	0 %	25 %
Contingent Convertibles(CoCos).	0 %	2 %
Alternativer <sup>1</sup>	0 %	15 %
Kontant	0 %	20 %

Følgende aktiver indgår ikke i gruppen "Aktier og aktiebaserede UCITS", men alene i gruppen "Alternativer":

- Alternative Investerings Fonde (AIF), der opfylder Investeringsforeningsloven § 143
- ETF'er, hvor de underliggende aktier er råvarer, ædelmetaller eller ejendomme
- Aktieselskaber, der underliggende investerer i finansielle aktiver/strukturer inden for ejendomme, råvarer eller ædelmetaller

## 6. Risici for de enkelte afdelinger

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i en afdeling en risiko for, at investor lider tab. Afkastet af en investering i en kan enten være positivt eller negativt og vil ofte være enten højere eller lavere end det forventede. Risikoen på afdelingernes afkast vurderes på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i afdelingen og er bestemt ud fra klassificeringsmetoden, som benyttes i EU, hvor risikoklasse 1 er lav risiko og normalt lavt forventet afkast og risikoklasse 7 er høj risiko og normalt højt forventet afkast. Afdelinger i risikoklasse 1 er ikke uden risiko.

Afdelingens placering på risikoskalaen er ikke fast, men kan ændres med tiden. Det skyldes, at historiske oplysninger om afkast ikke giver et præcist billede af en afdelings fremtidige risikoprofil. I tabellen nedenfor i

søjlen "Risikoklasse" fremgår afdelingernes placering på risikoskalaen på tidspunktet for offentliggørelse af dette prospekt.

Afdeling	Risikoklasse
Stabil	2
Balance	3
Aktiv	3
Private Banking Lav	2
Private Banking Høj	3

Afdelingernes aktuelle placering på risikoskalaen fremgår af dokumentet Central Investorinformation, der udarbejdes for hver enkelt afdeling og kan hentes gratis på [www.spks.dk/vpfonde](http://www.spks.dk/vpfonde).

### 6.1. Typer af risici

De enkelte afdelinger er påvirket af forskellige typer af risici. Beskrivelsen af risici er ikke og kan ikke gøres fuldstændigt udtømmende. De enkelte risiko-typer er nærmere beskrevet nedenfor. Ud over de nævnte risici kan alle afdelinger påvirkes af uforudsete hændelser, såsom pludselige devalueringer, renteændringer, politiske begivenheder osv.

**Markedsrisiko – obligationer:** Afdelingens afkast vil bl.a. være påvirket af ændringer i renteniveau, valutakurser, den økonomiske udvikling samt udviklingen i de økonomiske forhold hos udsteder af obligationen, heriblandt rating af udsteder.

**Markedsrisiko – aktier:** Afdelingens afkast vil bl.a. være påvirket af de økonomiske forhold og forventninger til de selskaber, som afdelingen investerer i, valutakurser samt den generelle udvikling i samfundsøkonomien.

**Modpartsrisiko:** Ved indgåelse af handler i den enkelte afdeling kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det gælder eksempelvis ved benyttelse af afledte finansielle instrumenter (derivater), hvor tab og gevinst skal udveksles på et senere tidspunkt.

**Operational risiko:** Ved alle investeringer er der risiko for, at der begås fejl. Sker der fejl i forbindelse med forvaltningen af afdelingen, kan det påvirke afkastet.

**Valutarisiko:** Investeringer i udenlandske værdipapirer er følsomme over for bevægelser i valutakurserne. Derfor vil den enkelte afdelings kurs blive påvirket af, hvor meget der er investeret i udenlandske værdipapirer og udsving i valutakurserne overfor danske kroner. Ved investering i danske aktier er der en indirekte valutarisiko, idet danske selskaber ofte konkurrerer med udenlandske selskaber. En styrkelse af danske kroner svækker konkurrenceevnen og dermed danske selskabers indtjeningspotentiale, hvilket kan have en negativ indflydelse på aktiekurserne. Afdelinger, hvor vi systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko.

**Landerisiko:** Ved investering i værdipapirer i et enkelt land eller få lande pådrager investor sig den specifikke risiko for, at netop dette land eller disse lande kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil de specielle markedsmæssige og økonomiske forhold i netop dette land, herunder eventuelt også valutakursudviklingen, have stor indvirkning på investeringens værdi. Disse landespecifikke risici kan reduceres ved at investere i afdelinger, der investerer bredt i flere lande.

**Sektorrisiko:** Hvis en afdeling har store investeringer inden for en bestemt sektor, er afdelingens afkast meget afhængigt af udviklingen inden for netop denne sektor.

**Kreditrisiko:** Risikoen for, at udstederne af de stats- eller virksomhedsobligationer, som afdelingen har investeret i, ikke i fuldt omfang kan forrente og afdrage deres lån som følge af konkurs. En evt. konkurs/statsbankerot kan medføre, at afdelingen kan lide tab.

**Renterisiko:** Renteniveauet 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 kan ændringer i Renteniveauet give kursfald eller kursstigninger. Når Renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald.

**Likviditetsrisiko:** I nogle situationer kan det være vanskeligt at omsætte værdipapirer til deres reelle værdi. Det kan skyldes, at der ikke er interesse for værdipapirerne i den givne situation. Den manglende interesse skyldes typisk, at der enten er tale om værdipapirer med en lav udestående mængde, som sjældent omsættes, eller ekstreme markedssituationer, hvor mange investorer ønsker at sælge den samme type værdipapirer på

samme tidspunkt. Det kan enten være direkte i markedet eller gennem en investeringsforening eller værdipapirfond, som så på vegne af investorerne må agere i markedet. Forskellen mellem købs- og salgskurser vil i disse situationer være stor. Likviditetsrisikoen er mest udtalt ved salg af værdipapirer og udtrykker, at man kun kan afhænde værdipapirerne til væsentlig lavere kurser, end hvad værdipapirerne reelt er værd vurderet ud fra, hvad man kan omsætte mindre poster af værdipapirerne til. I ekstreme situationer, hvor mange investorer på samme tid vælger at afhænde deres beviser, kan likviditetsrisikoen føre til, at nogle afdelinger i perioder kan blive nødsaget til at suspendere muligheden for at indløse beviser, indtil markedsforholdene igen tillader det.

**Emerging Markets risiko:** Nye markeder (emerging markets) omfatter stort set alle lande i Latinamerika, mange lande i Asien, Østeuropa, Afrika og Mellemøsten. Landene er typisk mere politisk ustabile end lande på de modne markeder. Finansmarkederne er ikke så godt organiserede som på de modne markeder, og den økonomiske udvikling kan svinge betydeligt. Dette indebærer, at investeringer i disse områder har en højere risiko end investeringer i de modne markeder.

For investorer kan det eksempelvis give sig udslag i en større risiko for nationaliseringer, indførsel af valuta-restriktioner eller voldelige politiske omvæltninger. Alle faktorer, der på det givne tidspunkt kan forringe værdien af investeringen og i perioder føre til, at der ikke kan handles på de pågældende markeder.

**Koncentrationsrisiko:** Afdelingerne spreder gennem anvendelsen af investeringsforeninger og ETF'er sine investeringer på mange forskellige værdipapirer for at mindske afhængigheden af kursudviklingen på et enkelt værdipapir. Alligevel kan specifikke forhold inden for et geografisk område, en sektor eller værdipapirtype få en indvirkning på afkastet.

**Omdømmerisiko:** Der investeres fortrinsvist gennem andre investeringsforeningsbeviser, fonde og ETF'er. Der kan være underliggende investeringer i disse, som kan indebære en risiko for negativ påvirkning af værdipapirfondens omdømme.

**Bæredygtighedsrisici:** Ved en bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

I tilrettelæggelsen af forvaltningen af formuen i afdelingerne lægger vi vægt på, at de lever op til FN's principper vedrørende ansvarlige investeringer PRI. Det indebærer bl.a.

- at områder vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse, som internationalt går under betegnelsen ESG (Environmental, Social og Corporate Governance), indgår i investeringsbeslutningerne
- at vi anvender en engagementstilgang i relation til påvirkning af de selskaber, som vi investerer i, der ikke til fulde lever op til vores forventninger i relation til ESG.

Vi betragter bæredygtighedsrisiko som en dimension af det samlede risikobillede på linje med andre finansielle risici. Det betyder, at sammensætningen af investeringerne i de enkelte afdelinger tager udgangspunkt i en vurdering af afkastpotentialet set i forhold til den vurderede risiko, herunder bæredygtighedsrisiko, som den enkelte afdeling vælger at tage.

Hvis de realiserede bæredygtighedsrisici afviger fra de vurderede, kan det få indflydelse på værdien af investeringerne i de enkelte afdelinger. Denne indflydelse kan være i både positiv og negativ retning. Indflydelsen kan potentielt gøre sig gældende, hvis miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder indtræffer. Hvis disse begivenheder eller omstændigheder bidrager til, at den vurderede risiko stiger, kan det have en negativ indflydelse på værdien af en afdelings investeringer og vice versa.

Miljøkatastrofer affødt af virksomheders ageren, virksomheders brud på arbejdstagerrettigheder og ledelsesmæssige svigt er eksempler på begivenheder eller omstændigheder, som potentielt kan have en negativ indflydelse på værdien af en afdelings investeringer.

Bæredygtighedsrisiciene vil alt andet lige være størst i afdelinger baseret på udstedelser fra selskaber og mindst i afdelinger baseret på udstedelser fra stater. Afdelinger baseret på udstedelser fra Emerging Markets vurderes at have højere bæredygtighedsrisici end udstedelser fra de modne markeder.

## 7. Effektive porteføljevaltningsteknikker og forvaltning af sikkerhedsstillelser

Afdelinger kan ikke foretage værdipapirfinansieringstransaktioner, forstået som genkøbsaftaler (repo'er) og værdipapirudlån.

Værdipapirudlån omfatter de transaktioner, hvor afdelingen overdrager (udlåner) værdipapirer til en låntager betinget af, at låntageren vil tilbagelevere værdipapirer af samme type på et senere bestemt tidspunkt, eller når afdelingen anmoder om det.

Ved genkøbsaftaler forstås aftaler, hvor en afdeling overdrager værdipapirer, når aftalen ikke giver modparten mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir til mere end en modpart ad gangen med forbehold af forpligtelse til at tilbagekøbe dem, eller andre værdipapirer af samme type til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af overdrageren.

Afdelingerne modtager ikke sikkerhedsstillelser.

## 8. Aflønningspolitik

Administrationsselskabet har indført en aflønningspolitik, hvor formålet er ikke at tilskynde til overdreven risikotagning. Administrationsselskabet har gennemført en række tiltag, der skal sikre, at medarbejdere ikke tager unødige risici, der er i uoverensstemmelse med de forvaltede investeringsinstitutters risikoprofil eller vedtægter, eller som vil være i strid med administrationsselskabets forpligtelse til at handle i de forvaltede investeringsinstitutters bedste interesse.

Aflønningspolitikken understøtter de af administrationsselskabet forvaltede investeringsinstitutters og disses investorers forretningsstrategi, mål, værdier og langsigtede interesser. Ligeledes understøtter politikken administrationsselskabets og Sydbank-koncernens (som det tilhører) forretningsstrategi, mål, værdier og langsigtede interesser. Målet med governance-strukturen i aflønningspolitikken er at forhindre interessekonflikter.

Den individuelle faste månedlige aflønning for administrationsselskabets medarbejdere fastlægges med udgangspunkt i en vægtning af finansielle og ikke-finansielle mål knyttet til specifikke jobrammer. Kriterierne for den faste aflønning er jobkompleksitet, ansvar, resultater og markedsmæssige forhold.

Der er som led i aflønningspolitikken formål, om ikke at tilskynde til overdreven risikotagning, ikke aftalt nogen former for garanteret årlig bonusordning i administrationsselskabet, hverken til bestyrelsen, direktionen, gruppen af væsentlige risikotagere og medarbejdere i kontrolfunktioner eller andre medarbejdere.

Der er mulighed for i aflønningspolitikken, at direktionen samt gruppen af væsentlige risikotagere og medarbejdere i kontrolfunktioner samt andre medarbejdere, kan modtage en årlig bonus eller bonus i øvrigt, baseret på en individuel performancevurdering. For direktionen vurderes dette af bestyrelsen og for alle øvrige medarbejdere foretages vurderingen af direktionen.

En bonus kan maksimalt andrage op til 1 års løn.

Aktieoptioner er pt. fravalgt som buselement, men kan undtagelsesvis, ved enig bestyrelsesbeslutning, vælges til. Fratrædelsesgodtgørelser kan maksimalt andrage op til 2 års løn.

Princippet for performancevurderingen er baseret på en vurdering af de opnåede mål samt en vurdering af medarbejderens langsigtede værdiskabelse. Derudover er vurderingen udtryk for en samlet vurdering af de forretnings- og samarbejds-mæssige færdigheder m.v.

Alle udbetalinger af eventuelle bonusbeløb sker ifølge gældende love og regler.

Administrationsselskabets bestyrelse gennemgår aflønningspolitikken 1 gang om året og ved behov for eventuelle ændringer forelægges denne for generalforsamlingens godkendelse på den førstkommande ordinære generalforsamling. Investorer kan efter anmodning og uden beregning modtage en skriftlig sammenfatning af aflønningspolitikken der tillige forefindes på hjemmesiden [www.spsk.dk](http://www.spsk.dk).

## 9. Fem års nøgletal

De realiserede omkostningsprocenter inklusive omkostningerne i de fonde, der investeres i, for værdipapirfondens afdelinger:

Omkostningsprocent pr. afdeling	2019	2020 <sup>1</sup>	2021	2022	2023
Stabil		0,83	0,88	0,85	0,85
Balance		0,88	1,04	0,99	0,96
Aktiv		1,10	1,45	1,44	1,51

Private Banking Lav	0,75	0,90	0,84	0,83
Private Banking Høj	1,04	1,45	1,40	1,48

<sup>1</sup> Omkostningsprocenten er for perioden 27. marts til 31. december 2020.

Udbytte i DKK pr. bevis	2019	2020 <sup>1</sup>	2021	2022	2023
Stabil		3,10	8,90	0,00	0,00
Balance		3,90	12,30	0,00	0,00
Aktiv		11,40	23,70	0,00	4,20
Private Banking Lav		2,90	4,60	0,00	0,00
Private Banking Høj		15,60	15,90	0,00	4,70

<sup>1</sup> Første regnskabsår går fra 27.marts.2020 til 31.12.2020.

Afdelingernes forventede afkast, omkostningsprocenter, transaktionsomkostninger mv. fremgår afdelingernes centrale investorinformationsdokumenter, som kan findes på hjemmesiden [www.spkd.dk/vpfonde](http://www.spkd.dk/vpfonde).

## 10. Indre Værdi

Indre værdi opgøres på opgørelsestidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele.

## 11. Fastsættelse af emissionspris

Emissionsprisen beregnes efter dobbeltprismetoden jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. til den indre værdi med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering og provision til formidlere af emissionen inden kursaf-runding til nærmeste 0,01.

De samlede emissionsomkostninger for hver afdeling er sammensat i henhold til nedenstående. I tilfælde af ekstraordinære situationer, hvor øvrige markedsafledte omkostninger i forbindelse med køb af værdipapirer ændres væsentligt, kan de samlede emissionsomkostninger afvige betydeligt fra det i tabellen anførte. Ved betydelige afvigelser fra normalen offentliggøres ændringerne i emissionsomkostningerne på værdipapirfondens hjemmeside [www.spks.dk/vpfonde](http://www.spks.dk/vpfonde). Der offentliggøres ligeledes en meddelelse, når emissionsomkostningerne normaliseres. De aktuelle samlede emissionsomkostninger vil fremgå af Central Investorinformation.

	Kurtage og øvrige direkte handelsomkostninger m.m.	Øvrige markedsafledte omkostninger i forbindelse med køb af værdipapirer	Administrationsomkostninger i forbindelse med emission	Samlede emissionsomkostninger
Stabil	0,05	0,19	0,05	0,29
Balance	0,05	0,16	0,05	0,26
Aktiv	0,05	0,17	0,05	0,27
Private Banking Lav	0,05	0,19	0,05	0,29
Private Banking Høj	0,05	0,17	0,05	0,27

De enkelte omkostningstyper er angivet i procent af indre værdi.

Andele købt i løbende emission afregnes kutymemæssigt samtidig med registrering af andelene i værdipapircentralen, VP Securities A/S. Beviserne udstedes gennem værdipapircentralen VP Securities A/S, hvorefter andelene vil blive registreret på investors VP-konto.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot i danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

## 12. Fastsættelse af indløsningspris

Ingen investor i værdipapirfonden er pligtig til at lade sine andele indløse, med mindre generalforsamlingen træffer beslutning om afdelingens opløsning.

Investeringsværdipapirfonden er forpligtet til at indløse investorernes andele på forlangende. Tilbagesalg eller indløsning af andele kan til enhver tid ske gennem det pengeinstitut, der opbevarer investors andele mod sædvanlige handelsomkostninger.

Indløsningspriser beregnes efter dobbeltprismetoden, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. § 4 til den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen inden kursafunding til nærmeste 0,01.

Indløsningsomkostningerne for afdelingerne er sammensat i henhold til nedenstående. I tilfælde af ekstraordinære situationer, hvor øvrige markedsafledte omkostninger i forbindelse med salg af værdipapirer ændres væsentligt, kan de samlede indløsningsomkostninger afvige betydeligt fra det i tabellen anførte. Ved betydelige afvigelser fra normalen offentliggøres ændringerne i indløsningsomkostningerne på foreningens hjemmeside [www.spks.dk/vpfonde](http://www.spks.dk/vpfonde). De aktuelle samlede indløsningsomkostninger vil fremgå af Central Investorinformation.

	Kurtage og øvrige direkte handelsomkostninger m.m.	Øvrige markedsafledte omkostninger i forbindelse med salg af værdipapirer	Administrationsomkostninger i forbindelse med indløsning	Samlede indløsningsomkostninger
Stabil	0,05	0,19	0,05	0,29
Balance	0,05	0,16	0,05	0,26
Aktiv	0,05	0,17	0,05	0,27
Private Banking Lav	0,05	0,19	0,05	0,29
Private Banking Høj	0,05	0,17	0,05	0,27

Indløsningsomkostningerne er angivet i procent af indre værdi.

Indløsningen kan i særlige tilfælde udsættes, indtil værdipapirfonden har foretaget det nødvendige salg af afdelingens værdier, jf. fondsbestemmelsernes § 12.

### 13. Emissions- og indløsningspriser

Andelenes emissions- og indløsningspriser beregnes jf. afsnit 11 og 12 ovenfor om emission og indløsning. De aktuelle priser samt indre værdier for afdelingerne med markedsføringsgodkendelse i Danmark oplyses endvidere på [www.spks.dk/vpfonde](http://www.spks.dk/vpfonde).

Værdipapirfonden gennemfører dagligt ca. kl. 12.00 emission og indløsning uden fastsat højeste beløb.

### 14. Andelenes størrelse og udstedelse af beviser

Alle afdelinger er bevisudstedende. Andelene sælges for de forskellige afdelinger i nedenstående nominelle værdi pr. andel.

Afdeling	Nominel værdi pr. andel i kr.
Stabil	100
Balance	100
Aktiv	100
Private Banking Lav	100
Private Banking Høj	100

### 15. Notering på navn

Andelene udstedes lydende på ihændeoverhaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut noteres på navn i værdipapirfondens bøger.

Værdipapirfonden fører sin egen aktiebog.

### 16. Udbyttebetaling

Alle afdelinger er udbyttebetalende og overholder ligningslovens krav til investeringsinstitutter med minimumsindkomst.

Udbytte fra de udbyttebetalende afdelinger udbetales som udgangspunkt en gang om året, umiddelbart efter bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet har godkendt den reviderede årsrapport. I udbyttebetalende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden reviderede årsrapport er godkendt af investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse, 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. Investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse godkender størrelsen af udlodningen samtidig med godkendelsen af den reviderede årsrapport.

## **17. Beskatning hos investorerne**

### Udbyttebetalende afdelinger

De udbyttebetalende afdelinger er ikke skattepligtige jf. selskabsskattelovens § 1 stk. 1 nr. 5c.

Afdelingerne Stabil, Balance og Private Banking Lav overholder aktieavancebeskatningsloven § 22 stk. 2 og er dermed obligationsbaserede i skattemæssig henseende. For personer beskattes udbytte på udbetalings- tidspunktet som kapitalindkomst, og der kan blive indeholdt udbytteskat. Realiserede gevinster og tab medregnes i kapitalindkomsten.

Afdelingerne Aktiv og Private Banking Høj overholder aktieavancebeskatningsloven § 21 stk. 2 og er dermed aktiebaseret i skattemæssig henseende. For personer beskattes udbytte på udbetalings- tidspunktet som aktieindkomst, og der indeholdes udbytteskat. Realiserede gevinster og tab medregnes i aktieindkomsten.

Generel information om reglerne kan indhentes hos værdipapirfonden, mens der for en mere detaljeret information henvises til investors egne rådgivere.

Investeres der for pensionsmidler, følger beskatningen et lagerprincip, hvilket vil sige, at såvel udbytte som realiserede og urealiserede kursændringer indgår i afgiftsgrundlaget jf. pensionsafkastbeskatningsloven.

Afdelingerne er ikke velegnede til midler, som henhører under virksomhedsskatteordningen, da en investering i udloddende afdelinger betragtes som en hævnning af det investerede beløb.

Lovpligtige indberetninger til skattemyndighederne sker gennem det pengeinstitut, hvor andelene er deponeret.

## **18. Rettigheder**

Ingen andele har særlige rettigheder.

## **19. Omsættelighed og negotiabilitet**

Alle beviser i afdelingerne er som omsætningspapirer frit omsættelige. Afdelingerne kan dog ifølge foreningens vedtægter udelukkende ejes af investorer, der er kunde i Sparekassen Sjælland - Fyn A/S og må alene erhverves og ejes af disse investorer.

Ingen af afdelingerne er børsnoterede. Afdelingerne kan handles gennem Sparekassen Sjælland - Fyn A/S.

## **20. Ændring af fondsbestemmelser, fusion og afvikling m.v.**

Beslutning om ændring af fondsbestemmelserne og beslutning om afvikling, spaltning eller fusion af værdipapirfonden eller dens afdelinger træffes af bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet.

Omstændigheder, som kan medføre opløsning af værdipapirfonden, kan være, at værdipapirfondens formue bliver så lav, at det omkostnings- og risikospredningsmæssigt bliver urentabelt at drive værdipapirfonden, eller at værdipapirfondens adgang til at investere sine midler bliver afskåret på et eller flere markeder eller lignende situationer.

## **21. Investeringsforvaltningsselskab**

Den daglige ledelse varetages af Syd Fund Management A/S i henhold til aftale med værdipapirfonden.

Syd Fund Management A/S  
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa  
CVR-nr. 21 27 40 03  
Finanstilsynet FT-nr. 17.103

Selskabet ejes med en ejerandel over 2/3 af Sydbank A/S, som endvidere er depotselskab for værdipapirfonden og for den resterende andel af øvrige samarbejdende pengeinstitutter.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion udgøres af adm. direktør Steffen Ussing.

Værdipapirfonden administreres af investeringsforvaltningsselskabet Syd Fund Management A/S, der varetager den daglige ledelse af værdipapirfonden i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om

investeringsforeninger m.v., værdipapirfondens fondsbestemmelser og anvisninger fra værdipapirfondens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger.

Syd Fund Management A/S indgår på værdipapirfondens vegne aftaler om porteføljerådgivning/-forvaltning, formidling og andre ydelser vedrørende værdipapirfondens afdelinger.

## 22. Vederlag til Finanstilsyn mv.

	2023 (t. kr.)
Administrationshonorar	5.202
Finanstilsynet	22

## 23. Fondsbestemmelser og Central Investorinformation

Værdipapirfondens fondsbestemmelser, prospekt og Central Investorinformation kan gratis hentes på [www.spks.dk/vpfonde](http://www.spks.dk/vpfonde). Materialet udleveres desuden gratis fra Syd Fund Management A/S's kontor og Sparekassen Sjælland - Fyn A/S's afdelinger. Fondsbestemmelserne er en integreret del af det fuldstændige prospekt og skal medfølge ved udleveringen af dette.

## 24. Årsrapport

Det regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med almindeligt anerkendte regnskabsprincipper og i øvrigt i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelser.

Halvårsrapporten og den reviderede årsrapport kan hentes på [www.spks.dk/vpfonde](http://www.spks.dk/vpfonde) og udleveres gratis fra Syd Fund Management A/S's kontor og hos Sparekassen Sjælland - Fyn A/S.

## 25. Depotselskab

Sydbank A/S  
CVR-nr. 12 62 65 09  
Central Depot  
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa

Værdipapirfonden har indgået aftale med Sydbank om, at banken som depotselskab kontrollerer og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af værdipapirfondens afdelinger. Dette sker i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser. Depotselskabet påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Depotselskabet har delegeret opgaver med opbevaring af udenlandske finansielle instrumenter til J.P. Morgan SE, SEB og UBS Switzerland AG. J.P. Morgan SE, SEB og UBS Switzerland AG har videredelegeret nogle af opbevaringsopgaverne til andre finansielle institutter. En oversigt over de finansielle institutter, der udfører opbevaringsopgaver for depotselskabet, kan findes på foreningens hjemmeside her: [https://www.sydinvest.dk/Admin/Public/DWSDownload.aspx?File=%2fFiles%2fFiler%2f0\\_Sydinvest%2fDownload%2fPDF%2fNyheder%2fSydinvest-Liste-depotbanker-og-subcustodians\\_2022.pdf](https://www.sydinvest.dk/Admin/Public/DWSDownload.aspx?File=%2fFiles%2fFiler%2f0_Sydinvest%2fDownload%2fPDF%2fNyheder%2fSydinvest-Liste-depotbanker-og-subcustodians_2022.pdf). Ajourførte oplysninger vil blive stillet til rådighed for investorerne efter anmodning. Depotselskabets ansvar for tab af finansielle instrumenter påvirkes ikke af, om en opbevaringsopgave måtte være delegeret til tredjemand.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på seks måneder til en måneds udløb. Som honorar for ydelserne betaler hver afdeling et depotgebyr med baggrund i arten af værdipapirer. Depotgebyret beregnes af afdelingens gennemsnitlige formue. Depotgebyrsatsen for de enkelte afdelinger fremgår ovenfor. Sydbank A/S ejer over 2/3 af aktierne i investeringsforvaltningsselskab, Syd Fund Management A/S. Den resterende andel ejes af øvrige samarbejdende pengeinstitutter.

Afdeling	Depotgebyr
Stabil	0,02 %
Balance	0,02 %
Aktiv	0,02 %
Private Banking Lav	0,02 %
Private Banking Høj	0,02 %

## 26. Aftaler om administration, porteføljevaltning og formidling

### Aftale om administration

Administrationshonoraret dækker betaling for selskabets varetagelse af den daglige ledelse af værdipapirfonden samt værdipapirfondens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, prisstillelse.

Administrationshonoraret reguleres i forhold til den samlede aktuelle formue i værdipapirfonden. Honoraret udgør 0,12 pct. af formuen op til 1 mia. kr. og reguleres med 0,002 pct. for hver stigning på 100 mio. kr. i formuen. Honoraret udgør som minimum 0,09 pct. af formuen.

Hver afdeling bærer sin andel af afdelingens fællesomkostninger og de særlige omkostninger, der er forbundet med afdelingens særlige karakteristika. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, investeringsforvaltningsselskabet og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige 2,5 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret. Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Såfremt én afdeling investerer en andel af formuen i afdelinger under samme ledelse eller administrationselskab, skal der gøres fradrag i administrationshonoraret med den andel. De maksimale administrationsgebyrer for andre afdelinger eller andelsklasser, som fonden investerer i, må maksimalt være 2 pct.

Salgs- og informationsomkostninger indgår i de samlede administrationsomkostninger.

### Aftale om porteføljevaltning

Værdipapirfonden har indgået aftale med Sparekassen Sjælland - Fyn A/S om porteføljevaltning.

Sparekassen Sjælland - Fyn A/S  
CVR-nr. 36532130  
Isefjords Allé 5, 4300 Holbæk

Dette indebærer, at Sparekassen Sjælland - Fyn A/S sammensætter porteføljerne og handler værdipapirerne for de enkelte afdelinger. Syd Fund Management undersøger forud for handlernes gennemførelse, at handlingerne ligger inden for lovens rammer samt de rammer, der er udstukket i fondsbestemmelserne og prospektet. Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på tre måneder til ultimo et kvartal. Aftalen kan opsiges med øjeblikkelig virkning, hvis det er i værdipapirfondens interesse.

Som honorar for porteføljevaltningen betaler hver afdeling et porteføljevaltningshonorar til Sparekassen Sjælland - Fyn. De årlige honorarsatser for de enkelte afdelinger fremgår af tabellen nedenfor.

Afdeling	Porteføljevaltningshonorar i pct.
Stabil	0,45
Balance	0,50
Aktiv	0,65
Private Banking Lav	0,45
Private Banking Høj	0,65

### Aftale om formidling af andele

Der er ikke indgået aftaler om formidling af andele i foreningen.

## 27. Bestyrelse for investeringsforvaltningsselskabet

Juridisk direktør Karin Sønderbæk  
Skovbakken 35  
6200 Aabenraa

Områdedirektør Steen Sandager  
Skæring Sandager 70A  
8250 Egå

Økonomidirektør Kim Nissen  
Fredensgade 2  
7323 Give

Direktør Svend Erik Kriby  
Bellevuekrogen 5  
2930 Klampenborg

Lektor Linda Sandris Larsen  
Copenhagen Business School, Solbjerg Plads 3

2000 Frederiksberg

## 28. Revision

Revisionsvirksomhed:

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

Revisorer:

Michael E. Jacobsen  
Per Rolf Larssen