

Retningslinier for Spar Nord Bank A/S' administration af pensionspuljen

Godkendt af direktionen for Spar Nord Bank A/S januar 2020.

Kunden kan vælge en fast puljegruppe, som pensionsmidlerne skal placeres i, eller kunden kan vælge at deltage i Pulje med nedtrapning.

Spar Nord Bank A/S' Pulje med nedtrapning placeres i puljegrupperne 1, 2, 3, eller 4 ud fra kundens risiko og tidshorizont.

Kundens risiko og tidshorizont afklares via en række spørgsmål, der tager højde for risikovillighed, tabsevne samt tidspunkt for udbetaling/udbetalingsperiode.

Indplacering i Pulje med nedtrapning:

Risiko/ tidshorizont	Under 3 år	Mellem 3 og 6 år	Mellem 6 og 9 år	Mellem 9 og 12 år	Mellem 12 og 15 år	Over 15 år
Lav	Gruppe 4	Gruppe 4	Gruppe 3	Gruppe 3	Gruppe 2	Gruppe 2
Mellem	Gruppe 4	Gruppe 3	Gruppe 3	Gruppe 2	Gruppe 2	Gruppe 1
Høj	Gruppe 3	Gruppe 3	Gruppe 2	Gruppe 2	Gruppe 1	Gruppe 1

Deltagelse i Puljegruppe med nedtrapning forudsætter, at kunden accepterer – automatisk og uden særskilt advisering – at skifte gruppe efter tidshorizont jf. ovenstående.

Gruppeskift sker ved udgangen af den måned, hvor kunden har passeret tidshorizonten iflg. ovenstående tabel.

Såfremt kunden vælger individuelt gruppevalg, skal gruppeskift ske på kundens eget initiativ.

Den enkelte gruppe udgør en selvstændig gruppe med eget VP-depot eller udenlandsk depot. Der er for de enkelte grupper, i henhold til Finanstilsynets gældende bekendtgørelse om visse skattebegünstigede opsparingsformer i pengeinstitutter, af Spar Nord Bank A/S' direktion fastlagt følgende retningslinjer for administrationen:

1. Investeringsstrategi og risikoeksponering

GRUPPE 1

Der investeres primært i danske og udenlandske aktier. Desuden kan en mindre del investeres i danske og udenlandske obligationer. Alternative investeringer kan også indgå i beholdningen.

GRUPPE 2

Der investeres primært i danske og udenlandske aktier. Danske og udenlandske obligationer indgår i beholdningen. Alternative investeringer kan også indgå i beholdningen.

Neutral investeringsstrategi	90 % aktier og 10 % obligationer, dog kan op til 25 % være placeret i alternative investeringer
Samlet aktieandel ¹⁾	Minimum: 75 % Maksimum: 100 %
Samlet obligationsandel ²⁾	Minimum: 0 % Maksimum: 25 %
Alternative investeringer ³⁾	Minimum: 0 % Maksimum: 25 %
Kontant indestående i Spar Nord	Minimum: 0 % Maksimum: 20 %

Neutral investeringsstrategi	65 % aktier og 35 % obligationer, dog kan op til 25 % være placeret i alternative investeringer
Samlet aktieandel ¹⁾	Minimum: 50 % Maksimum: 80 %
Samlet obligationsandel ²⁾	Minimum: 20 % Maksimum: 50 %
Alternative investeringer ³⁾	Minimum: 0 % Maksimum: 25 %
Kontant indestående i Spar Nord	Minimum: 0 % Maksimum: 20 %

GRUPPE 3

Der investeres primært i danske og udenlandske obligationer. Danske og udenlandske aktier indgår i beholdningen. Alternative investeringer kan også indgå i beholdningen.

Neutral investeringsstrategi	40 % aktier og 60 % obligationer, dog kan op til 25 % være placeret i alternative investeringer
Samlet aktieandel ¹⁾	Minimum: 25 % Maksimum: 55 %
Samlet obligationsandel ²⁾	Minimum: 45 % Maksimum: 75 %
Alternative investeringer ³⁾	Minimum: 0 % Maksimum: 25 %
Kontant indestående i Spar Nord	Minimum: 0 % Maksimum: 20 %

GRUPPE 4

Der investeres primært i danske og udenlandske obligationer. Desuden kan en mindre del investeres i danske og udenlandske aktier. Alternative investeringer kan også indgå i beholdningen.

Neutral investeringsstrategi	15 % aktier og 85 % obligationer, dog kan op til 25 % være placeret i alternative investeringer
Samlet aktieandel ¹⁾	Minimum: 0 % Maksimum: 30 %
Samlet obligationsandel ²⁾	Minimum: 70 % Maksimum: 100 %
Alternative investeringer ³⁾	Minimum: 0 % Maksimum: 25 %
Kontant indestående i Spar Nord	Minimum: 0 % Maksimum: 30 %

Risikoeksponering

Hver enkelt gruppe opgøres for sig.

Opfølgning

Spar Nord Bank A/S' direktion påser månedligt, hvordan investeringsrammerne har været udnyttet.

Fælles retningslinjer for alle fire grupper

Investeringerne i grupperne sker i overensstemmelse med Finanstilsynets gældende bekendtgørelse om visse skattebegünstigede opsparingsformer i pengeinstitutter.

Gruppens aktiver tilhører Spar Nord Bank A/S.

Investeringerne i aktier og obligationer kan eksempelvis ske direkte i de pågældende omsættelige værdipapirer eller via investeringsforeninger, alternative investeringsforeninger, specialforeninger mv., hvis kravene i Finanstilsynets gældende bekendtgørelse om visse skattebegünstigede opsparingsformer i pengeinstitutter er opfyldt.

De angivne rammer gælder på anskaffelsestidspunktet. Overskridelse af rammerne som følge af markedsudviklingen kan ske, men skal efterfølgende bringes på plads indenfor 7 bankdage.

Spar Nord Bank A/S er berettiget til at unnlade køb, så der kan forekomme perioder, hvor en del af formuen baseres på kontant indestående, dog med overholdelse af ovennævnte investeringsstrategier.

Der beregnes pensionsafkastskat efter gældende regler.

Aktieinvesteringer (danske og udenlandske) og udenlandske obligationer kan være placeret som individuel portefølje i en anden finansiel virksomhed, som Spar Nord Bank A/S samarbejder med, og som er anerkendt af myndighederne i et Zone A land.

2. Omkostninger og handelsvilkår

For grupperne beregnes følgende omkostninger:

Administrationsgebyr

Spar Nord Bank A/S opkræver følgende administrationsgebyr:

For de første 250.000 kr. betales	0,90% p.a.
For de næste 250.000 kr. betales	0,60% p.a.
For beløb over 500.000 kr. betales	0,30% p.a.

Administrationsgebyret beregnes af det gennemsnitlige indestående på kundens pensionskonto tilknyttet puljen. Gebyret beregnes hver måned og bogføres årligt samtidig med afkastet.

Ved opgørelse af pensionskontoen samt udtræden af puljen bogføres afkast og administrationsgebyr.

Depotgebyr - Der betales ikke depotgebyr.

Afregningskursen

Afregningskursen på aktier og obligationer for grupperne vil være identisk med den kurs, som Spar Nord Bank A/S handler til i markedet. Der beregnes ikke kursskæring. Hvis en handelsordre fra grupperne ikke nødvendiggør, at Spar Nord Bank A/S skal handle i markedet, bliver afregningskursen fastsat som markedskursen på det tidspunkt, hvor handlen effektueres.

Gebyr for gruppeskift

Der betales et gebyr i henhold til bankens gebyroversigt pr. konto for ethvert gruppeskift. Dog betales ikke for automatisk gruppeskift i Pulje med nedtrapning.

Kurtage

Der beregnes følgende kurtage ved handel i grupperne:

Papirtyper	Satser
Danske obligationer	0,10% af kursværdien
Udenlandske obligationer	0,15% af kursværdien og evt. udenlandske omkostninger
Virksomhedsobligationer	0,25% af kursværdien og evt. udenlandske omkostninger
Danske aktier	0,375% af kursværdien
Udenlandske aktier	0,375% af kursværdien og evt. udenlandske omkostninger
Investeringsforeninger	0,375% af kursværdien

Øvrige:

Evt. handel med futures og optioner sker til gældende markedspriser og de gebyrer, Banken betaler til danske handelspartnere eller tilsvarende udenlandske selskaber, betales af puljen.

Eventuel valutaomveksling sker til Spar Nord Bank A/S' købs- og salgskurser for den pågældende valuta.

Rente af kontant indestående

Gruppens kontantindestående forrentes med den til enhver tid gældende årlige, laveste variable kontantrentesats for pensionsindestående i Spar Nord Bank A/S.

3. Afkasttilskrivning og -beregning

Gruppernes regnskabsår følger kalenderåret og afkast tilskrives medio januar det efterfølgende år.

Afkastet af gruppernes investeringer beregnes hver måned med udgangspunkt i kurserne den sidste børsdag i måneden.

Afkastet tilskrives årligt og består af rente og udbytte fra værdipapirerne, kursgevinster/kurstab fra disse samt rente af kontant indestående fratrukket handelsomkostninger.

Beregningen af gruppernes afkast sker i overensstemmelse med bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt pensionsafkastbeskatningsloven.

4. Ændring af retningslinjerne

Ændringer i investeringsstrategien og risikoeksponeringen kan ske med minimum 1 måneds varsel med ikrafttræden den 1. i en måned.

Ændringer i omkostninger og handelsvilkår kan ske med 1 måneds varsel.

Ændringer kræver godkendelse af direktionen for Spar Nord Bank A/S.

Ved gennemførelse af ændringer vil puljedeltagerne modtage et tilrettet eksemplar af retningslinjerne.

Disse retningslinjer erstatter tidligere retningslinjer og træder i kraft 1. marts 2020. Dog træder ændrede principper for Pulje med nedtrapning først i kraft 01.05.2020.

NOTER TIL INVESTERINGSRAMMERNE:

1. Samlet aktieandel

Aktier og aktielignende alternative investeringer ³⁾. Ved aktielignende alternative investeringer forstås alternative investeringer, hvor risikoprofilen af Spar Nord Bank og ekstern producent valideres bedst at kunne sidestilles med risikoen på aktier frem for obligationer.

2. Samlet obligationsandel

Obligationer og obligationslignende alternative investeringer ³⁾. Ved obligationslignende alternative investeringer forstås alternative investeringer, hvor risikoprofilen af Spar Nord Bank og ekstern producent valideres bedst at kunne sidestilles med risikoen på obligationer frem for aktier.

3. Alternative investeringer

Ved alternative investeringer forstås investeringer, som ikke er traditionelle aktie- eller obligationsinvesteringer. Det kunne fx være ejendomme, infrastruktur, privat equity eller hedgefonde. Investeringerne vil ske via aktier, obligationer, investeringsforeninger eller alternative investeringsfonde, herunder kapitalforeninger. Spar Nord Bank vil i forbindelse med køb af sådanne investeringer kategorisere dem som alternative investeringer.