



# LOKAL PULJEINVEST

## i Sparekassen Kronjylland

---

Retningslinjer for investering og administration af midler .....	2
Oplysninger om integration af bæredygtighed .....	5

# Retningslinjer for investering og administration af midler

## Generelt om puljeinvestering hos Sparekassen Kronjylland

Hos Sparekassen Kronjylland kan pensions- og børneopsparingsmidler investeres via én eller flere af Lokal Puljeinvests puljer.

Opsparing og investering sker via en særlig puljekonto oprettet til formålet. Alle ind- og udbetalinger foretages via puljekontoen, herunder tilskrivningen af afkastet i de tilknyttede puljer.

Sparekassen Kronjylland administrerer puljerne i henhold til "Bekendtgørelse om visse skattebegünstigede opsparingsformer i pengeinstitutter" (herefter benævnt Puljebekendtgørelsen).

Midlerne på puljekontoen investeres løbende i værdipapirer af en af Sparekassen Kronjylland udpeget forvalter (i det følgende benævnt Forvalteren). Af hensyn til de løbende ind- og udbetalinger vil en mindre del af formuen i hver pulje dog være placeret som kontantindskud og/eller i pengemarkedsinstrumenter.

Den enkelte puljekonto bliver forrentet på grundlag af afkastet fra puljernes investeringer samt kontantbeholdninger.

Administrationen, investeringsforvaltningen og depotopbevaringen af puljernes værdipapirer er adskilt fra Sparekassen Kronjyllands øvrige værdipapirbeholdninger.

De værdipapirer der er investeret i via puljerne, tilhører Sparekassen Kronjylland, og ikke de enkelte puljedeltagere. Pensionsmidler i puljerne er fuldt dækket af Garantiformuen.

Midlerne kan investeres i følgende finansielle instrumenter i overensstemmelse med reglerne om puljepension og andre skattebegünstigede opsparingsformer m.v. (jf. Puljebekendtgørelsen):

- 1) Omsættelige værdipapirer, herunder aktier og obligationer der er optaget til handel på et reguleret marked
- 2) Pengemarkedsinstrumenter, herunder skatkammerbeviser, indlånsbeviser og commercial papers (kortfristede gældsbeviser)
- 3) Andele i danske UCITS omfattet af lov om investeringsforeninger m.v. samt andele i andre institutter for kollektiv investering med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for EU eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område
- 4) Andele i alternative investeringsfonde omfattet af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., herunder kapitalforeninger
- 5) Afledte finansielle instrumenter

Med henblik på at sikre en forsvarlig balance mellem afkast og risiko, kan puljerne investere i andele i danske såvel som udenlandske UCITS (investeringsforeninger) og i enkelte værdipapirer som eksempelvis aktier og obligationer.

Ud over spredningen via mange værdipapirer, er der fastsat risikorammer for eksponeringsrisici, såsom afvigelse i forhold til sammenligningsindeks målt på land, region, sektor, valuta etc. Det fremgår nærmere nedenfor under beskrivelsen af de forskellige puljer, hvorledes disse er investeret.

På Lokal Puljeinvests hjemmeside findes desuden en oversigt over, hvilke værdipapirer de enkelte puljer aktuelt har investeret i.

## Sparekassen Kronjylland tilbyder fem puljer

Sparekassen Kronjylland tilbyder investering i fem forskellige

puljer via puljeordningen. Puljerne investerer efter forskellige investeringsstrategier og har forskellige risikoprofiler.

Alle puljer investerer i andele i danske eller udenlandske UCITS (investeringsforeninger), som investerer i finansielle instrumenter herunder aktier, obligationer, pengemarkedsinstrumenter samt alternative aktiver (f.eks. infrastruktur, noterede aktier og ejendomme m.v.) i henhold til deres investeringsstrategi. Der kan også investeres direkte i obligationer, aktier samt penge-markedsinstrumenter og kontantindskud samt i afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Puljerne er sammensat, så de kan dække forskellige investeringsbehov. Nogle puljer er mere kursstabile pga. en høj obligationsandel, mens andre puljer i kraft af en højere aktieandel har et større afkastpotentiale, men også en højere risiko.

Når du skal vælge mellem de forskellige puljer, er det derfor vigtigt, at du tager hensyn til hvornår puljeopsparingen skal bruges. Jo kortere tidshorisont, jo større vægt bør du lægge på puljer med høj obligationsandel, og omvendt bør du med en længere tidshorisont lægge større vægt på puljer med høj aktieandel i dit valg.

Du kan vælge at placere din opsparing i en eller flere af de fire puljer efter nærmere rådgivning fra din rådgiver hos Sparekassen Kronjylland således, at du har et godt grundlag for at vælge den rette puljeløsning under hensyntagen til din risikovillighed og investeringshorisont.

Investeringsprofilen for de enkelte puljer er nærmere beskrevet nedenfor.

## Puljer

### Mixpulje Minimum

Puljen investerer fortrinsvis i en eller flere afdelinger i danske og/eller udenlandske UCITS (investeringsforeninger), som investerer i en blanding af globale aktier, obligationer og alternative aktiver. Der kan også investeres direkte i aktier, obligationer, pengemarkedsinstrumenter og kontantindskud, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt af Forvalter.

Målsætningen med puljen er at sprede investeringerne på mange forskellige værdipapirer og værdipapirtyper. Der investeres således i en bred vifte af forskellige værdipapirer fra forskellige geografiske regioner, brancher og markeder i forskellig valuta.

Denne pulje investerer som hovedregel mellem 10 og 20 % af sin formue i globale aktier eller aktiver med aktielignende risiko.

Puljens afkast forventes, set over en længere periode, at være højere end obligationspuljerne, men lavere end Mixpuljer med en større aktieandel.

### Mixpulje Lav

Puljen investerer fortrinsvis i en eller flere afdelinger i danske og/eller udenlandske UCITS (investeringsforeninger), som investerer i en blanding af globale aktier, obligationer og alternative aktiver. Der kan også investeres direkte i aktier, obligationer, pengemarkedsinstrumenter og kontantindskud, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt af Forvalter.

Målsætningen med puljen er at sprede investeringerne på mange forskellige værdipapirer og værdipapirtyper. Der investeres således i en bred vifte af værdipapirer fra forskellige geografiske regioner, brancher og markeder i forskellig valuta.

Denne pulje investerer som hovedregel mellem 20 og 30 % af sin formue i globale aktier eller aktiver med aktielignende risiko.

Puljens afkast forventes, set over en længere periode, at være højere end Mixpulje Minimum, men lavere end Mixpuljer med en større aktieandel.

#### Mixpulje Middel

Puljen investerer fortrinsvis i en eller flere afdelinger i danske og/eller udenlandske UCITS (investeringsforeninger), som investerer i en blanding af globale aktier, obligationer og alternative aktiver. Der kan også investeres direkte i aktier, obligationer, pengemærkedsinstrumenter og kontantindskud, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt af Forvalter.

Målsætningen med puljen er at sprede investeringerne på mange forskellige værdipapirer og værdipapirtyper. Der investeres således i en bred vifte af værdipapirer fra forskellige geografiske regioner, brancher og markeder i forskellig valuta.

Denne pulje investerer som hovedregel mellem 40 og 50 % af sin formue i globale aktier eller aktiver med aktielignende risiko.

Puljens afkast forventes, set over en længere periode, at være højere end Mixpulje Lav, men lavere end Mixpuljer med en større aktieandel.

#### Mixpulje Høj

Puljen investerer fortrinsvis i en eller flere afdelinger i danske og/eller udenlandske UCITS (investeringsforeninger), som investerer i en blanding af globale aktier, obligationer og alternative aktiver. Der kan også investeres direkte i aktier, obligationer, pengemærkedsinstrumenter og kontantindskud, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt af Forvalter.

Målsætningen med puljen er at sprede investeringerne på mange forskellige værdipapirer og værdipapirtyper. Der investeres således i en bred vifte af værdipapirer fra forskellige geografiske regioner, brancher og markeder i forskellig valuta.

Denne pulje investerer som hovedregel mellem 60 og 70 % af sin formue i globale aktier eller aktiver med aktielignende risiko.

Puljens afkast forventes, set over en længere periode, at være højere end Mixpulje Middel, som følge af dens større aktieandel, men lavere end Mixpulje Maksimum

#### Mixpulje Maksimum

Puljen investerer fortrinsvis i en eller flere afdelinger i danske og/eller udenlandske UCITS (investeringsforeninger), som investerer i en blanding af globale aktier, obligationer og alternative aktiver. Der kan også investeres direkte i aktier, obligationer, pengemærkedsinstrumenter og kontantindskud, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt af Forvalter.

Målsætningen med puljen er at sprede investeringerne på mange forskellige værdipapirer og værdipapirtyper. Der investeres således i en bred vifte af værdipapirer fra forskellige geografiske regioner, brancher og markeder i forskellig valuta.

Denne pulje investerer som hovedregel mellem 80 og 90 % af sin formue i globale aktier eller aktiver med aktielignende risiko.

Puljens afkast forventes, set over en længere periode, at være højere end Mixpulje Høj, som følge af dens større aktieandel.

#### Risici ved investering i puljer

Som kunde i Lokal Puljeinvest får du en løbende pleje af din investering. Dette indebærer blandt andet hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer som kendetegner investerings-

markederne. Risikofaktorerne varierer for de enkelte puljer. Nogle risikofaktorer påvirker især puljerne med mange aktier, mens andre risikofaktorer især påvirker puljerne med mange obligationer eller med investering i alternative aktiver. Endelig vil nogle risikofaktorer kunne påvirke alle puljerne.

Afkastet i puljerne kan være både positivt og negativt, og kan variere over tid. De historiske puljeafkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast.

Inden du investerer, er det derfor vigtigt at du søger forudgående rådgivning i Sparekassen Kronjylland således, at du har et godt grundlag for at vælge den rette puljeløsning under hensyntagen til din risikovillighed og investeringshorisont.

#### Børneopsparing og Garantiformuen

Børneopsparing, som er investeret i Lokal Puljeinvest, er dækket af Garantiformuen for så vidt angår indskud, samt beløb som stammer herfra, foretaget på børneopsparingen før 1. juni 2015.

Beløb investeret i Lokal Puljeinvest, som stammer fra indskud på børneopsparing foretaget efter 1. juni 2015, er ikke dækket af Garantiformuen.

Garantiformuen er den danske garantiordning for indskydere og investorer, hvis formål er at yde dækning til indskydere og investorer i institutter, der er omfattet af Garantiformuens dækning i tilfælde af et instituts rekonstruktionsbehandling eller konkurs. Garantiformuen er oprettet ved lov om en garantiordning for indskydere og investorer.

For yderligere oplysninger henvises til Garantiformuens hjemmeside [www.gii.dk](http://www.gii.dk).

#### Beskatning

Pensionsmidler beskattes efter reglerne i gældende lovgivning om pensionsafkastbeskatning.

Der betales ikke skat af afkast på børneopsparinger.

#### Omkostninger og administration af puljerne

Sparekassen Kronjylland beregner årligt et administrationsgebyrbaseret på det gennemsnitlige indestående i den pågældende pulje opgjort på månedsbasis. Administrationsgebyret bliver hævet på puljekontoen i januar måned i forbindelse med den årlige tilskrivning eller ved udtræden.

Administrationsgebyret for de enkelte puljer fremgår af nedenstående tabel. De til enhver tid aktuelle administrationsgebyrer for Lokal Puljeinvest fremgår af prisoversigten på [www.sparkron.dk](http://www.sparkron.dk).

Mixpulje Minimum .....	0,50 %
Mixpulje Lav.....	0,75 %
Mixpulje Middel.....	0,85 %
Mixpulje Høj.....	0,90 %
Mixpulje Maksimum .....	0,95 %

Når puljens investeringer sker gennem afdelinger af investerings- eller kapitalforeninger, betales der indirekte en række omkostninger i foreningerne, bl.a. til foreningsadministration og investeringsforvaltning (samlet benævnt Forvaltningshonorar). Disse omkostninger fratrækkes det løbende afkast på investeringerne. Forvaltningshonoraret for de enkelte puljer medregnes i den omkostningsberegning som udsendes en gang om året og ses på hjemmesiden [www.lokalpuljeinvest.dk](http://www.lokalpuljeinvest.dk).

Forvalteren foretager alene køb og salg af værdipapirer til puljerne, når dette ud fra en afkast/risikovurdering vurderes at være fordelagtigt for puljen.

Forvalteren er i henhold til "Politik for best execution og ordre-udførelse" forpligtet til at vælge den handelsform, som giver det bedst mulige resultat for puljerne. Du kan se politikken på [www.lokalpuljeinvest.dk](http://www.lokalpuljeinvest.dk).

Hvis puljemidler er anbragt i kontanter, forrentes de med den rentesats, der til enhver tid er gældende for indskud.

Hvis der veksles valuta, sker det til købs- og salgspriser på det pågældende tidspunkt.

### Beregning af puljeafkast

Puljernes afkast bliver opgjort hver måned på baggrund af puljernes markedsværdi og omfatter alle indtægter og tab af puljens investeringer, herunder kursgevinster og kurstab i den forgangne måned, såvel realiserede som u-realiserede, indtægter i form af f.eks. udbytter og renter samt udgifter i form af f.eks. skatter og handelsomkostninger. Oplysningerne om de enkelte puljers procentvise afkast opdateres månedligt og kan løbende følges på hjemmesiden [www.lokalpuljeinvest.dk](http://www.lokalpuljeinvest.dk).

Omkostningerne beregnes og fordeles mellem puljedeltagerne månedsvis. Indtægterne geninvesteres løbende i de enkelte puljer.

En gang årligt, den 31. december, opgøres årets samlede afkast, som herefter tilskrives på den enkelte puljekonto i løbet af januar. Hvis afkastet har været negativt, bliver dette hævet på puljekontoen.

Ved udtræden af puljer på andre tidspunkter end årsskiftet beregnes afkastet frem til den dag puljeordningen ophører. Nettoafkastet indsættes eller hæves på puljekontoen i løbet af den efterfølgende måned.

For yderligere oplysninger om puljeafkast kan henvises til hjemmesiden [www.lokalpuljeinvest.dk](http://www.lokalpuljeinvest.dk).

### Indtræden i en pulje

Indtræden i puljeordningen sker efter aftale med Sparekassen Kronjylland. Afkast opgøres på månedsbasis og beregnes, fra dagen, hvor indskuddet registreres i puljen, med en andel af afkastet svarende til de dage indskuddet har deltaget i puljen.

### Opsigelse eller skift af pulje

Både opsigelse af puljeordningen og ændringen af puljesammensætningen kan ske til Sparekassen Kronjylland med 31 dages skriftligt varsel til den 1. i en måned. Det samme gælder for overflytning af puljekontoen og den dertil knyttede pensionskonto til et andet pengeinstitut.

Der kan i opsigelsesperioden ikke disponeres over puljekontoen.

Sparekassen Kronjylland kan opkræve et engangsgebyr i forbindelse med et skifte eller en opsigelse af en pulje til dækning af

omkostninger forbundet hermed. Sparekassen Kronjyllands omkostninger for deltagelse i Lokal Puljeinvest fremgår af Sparekassen Kronjyllands prisoversigt på [www.sparkron.dk](http://www.sparkron.dk).

Ved ophør af puljedeltagelsen, kan der ske udbetaling heraf efter særskilt anmodning herom til Sparekassen Kronjylland ligeledes med 31 dages skriftligt varsel til den 1. i en måned. Ophævelsen kan tidligst finde sted, når puljeafkastet for den foregående måned er opgjort og tilskrevet kontoen.

Ophør af puljedeltagelsen i forbindelse med dødsfald vil blive ekspederet hurtigst muligt under hensyntagen til de skifteretslige regler.

### Afkastrapportering og årsopgørelser

Senest otte uger efter udløbet af et kvartal modtager puljedeltagerne en rapport, der bl.a. oplyser om udviklingen i de enkelte puljers afkast og aktivsammensætning i procent.

Alle puljedeltagere modtager derudover senest otte uger efter kalenderårets udløb oplysninger de årlige omkostninger i procent (ÅOP) og årlige omkostninger i kroner (ÅOK).

Ændring af retningslinjerne for investering og administration af midler i Lokal Puljeinvest

Sparekassen Kronjylland kan med to måneders skriftligt varsel til den 1. i en måned ensidigt ændre nærværende retningslinjer for investering og administration af midler i Lokal Puljeinvest.

### Andre regler der gælder

Ud over nærværende betingelser for investering og administration af midler i Lokal Puljeinvest henvises til Sparekassen Kronjyllands almindelige forretningsbetingelser, der gælder, medmindre disse måtte være fraveget i nærværende betingelser.

Sparekassen Kronjyllands almindelige forretningsbetingelser findes på [www.sparkron.dk](http://www.sparkron.dk).

### Ikrafttrædelse

Nærværende Retningslinjer for investering og administration af midler i Lokal Puljeinvest gælder fra 1. februar 2021.

Retningslinjerne er godkendt af Sparekassen Kronjyllands direktion 21. december 2020.

*Materialet skal betragtes som generel information om de udbudte puljer. Der er således ikke tale om markedsføring af eller opfordring til investering i de pågældende puljer eller om generel investeringsrådgivning. Du opfordres til at kontakte din sædvanlige investeringsrådgiver og/eller dit pengeinstitut for individuel rådgivning om investering og skatteforhold m.v. før ind- eller udtræden af puljerne. Opmærksomheden henledes på, at historisk afkast og kursudvikling ikke kan betragtes som en garanti for fremtidig kursudvikling og afkast, ligesom investering altid er forbundet med risiko for tab. Endvidere giver historiske data ingen sikker indikation af puljernes fremtidige udvikling, da puljernes afkast enten kan stige eller falde, blandt andet som følge af markeds- og valutaudsving. Fuld tilbagebetaling af investeret kapital er således ikke garanteret.*

# Oplysninger om integration af bæredygtighed

Pengeinstituttet er forvalter af puljerne i Lokal Puljeinvest og har udarbejdet en politik for integration af bæredygtighedsrisici og en tilpasning af lønpolitikken hertil, som begge ligger på vores hjemmeside. I det følgende beskriver vi, hvordan vi lever op til politikken i praksis, og hvilke oplysninger vi giver dig om det.

Vi har udvalgt Sparinvest som ekstern forvalter til puljerne. Sparinvest har en politik for bæredygtige investeringer, som er offentliggjort på [www.sparinvest.dk](http://www.sparinvest.dk).

De enkelte puljer investerer i investeringsforeninger, der i henhold til deres investeringspolitik inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i deres investeringsbeslutninger i overensstemmelse med Sparinvests politik herfor. Det sker i de fleste tilfælde i alle trin af investeringsprocessen, men en mindre del af investeringerne sker gennem passive strategier, der kun inddrager bæredygtighedsrisici i det aktive ejerskab og ved eksklusioner. Sparinvest analyserer alle investeringernes negative indvirkninger, og søger at afbøde dem gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens ved eksklusion.

Alle foreninger tilstræber at skabe et konkurrencedygtigt afkast i forhold til markedet, og de fleste foreninger søger desuden at fremme miljømæssige og sociale karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighed i investeringsprocessen. Selskabernes niveau for god selskabsledelse indgår også i denne vurdering. De fleste af fondene anses derfor for at være omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088). Du kan se hvilke af puljerne, der er omfattet af artikel 8, i deres faktaark på Lokal Puljeinvests hjemmeside.

De enkelte foreningers referencebenchmark inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger, men Sparinvest analyserer og håndterer løbende deres investeringers negative indvirkninger samt potentielle ESG-risici. Sparinvest måler og rapporterer desuden på klimaaftryk og påvirkning af FN's verdensmål.

Den beskrevne strategi øger allokeringen imod aktiviteter, som er klassificeret i EU-Taksonomien. Investeringer i puljerne bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, som er at reducere negative klimaforandringer. Dette praktiseres ved at inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af investeringer.

Investeringerne i puljerne bidrager således til opnåelsen af to af EU-Taksonomiens miljømål (EU 2019/ 2088), som er:

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

De resterende fire klima- og miljømål følger senest 1. januar 2023.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er anført for de forskellige puljer i tabellen til højre.

Beregningen af foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 31. december 2021.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Pulje	Opnåelse af taksonomimål
Pulje Korte Obligationer	8,5 %
Pulje Obligationer	9,7 %
Mixpulje minimum	6,5 %
Mixpulje Lav	6,1 %
Mixpulje Middel	5,4 %
Mixpulje Høj	5,1 %
Mix Pulje Maksimum	5,0 %
Pulje Globale Aktier	4,9 %
Pulje Danske Aktier	14,1 %

## Sammenfatning

Bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger indgår både i investeringsbeslutninger og det aktive ejerskab med det formål at afbøde negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Vi vurderer derfor, at det er sandsynligt, at inddragelse af bæredygtighedsrisici vil kunne have en positiv indflydelse på afkastet.

Januar 2022

*Tidligere performance er ikke nogen garanti for fremtidige afkast. Investeringer kan medføre valutarisici. Den viste performance er udregnet ud fra den samlede formue i afdelingen og inkluderer ikke gebyrer i forbindelse med emission og indløsning. For yderligere information henviser vi til vedtægter, prospekter samt års- og halvårsrapporter for foreningen, som kan rekvireres gratis hos ID Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg eller hos samarbejdende distributører af Sparinvests investeringsprodukter. Investeringer foretages udelukkende på baggrund af disse dokumenter.*