



Lokal puljeinvest

i Sparekassen Kronjylland

Lokal Puljeinvest



**SPAREKASSEN
KRONJYLLAND**

Retningslinjer for investering og administration af midler

Generelt om puljeinvestering hos Sparekassen Kronjylland

Hos Sparekassen Kronjylland kan pensions- og børneopsparingsmidler investeres via puljer fra Lokal Puljeinvest. Når der investeres via puljer, indsættes der et beløb på en særlig puljekonto hos Sparekassen Kronjylland. Pengene bliver herefter investeret, som en del af en samlet portefølje. Puljekontoen tilskrives afkast, positivt eller negativt, på baggrund af den pulje, som kunden har investeret i. Afkastet afhænger af det indsatte beløb på puljekontoen.

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

Beløb svarende til indestående på puljekontoen investeres løbende i værdipapirer af Sparinvest, som er udpeget af Sparekassen Kronjylland som 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. Kontantindestående må som udgangspunkt maksimalt udgøre 5% i hver enkelt pulje, medmindre Forvalteren af operationelle årsager vurderer at det er hensigtsmæssigt at afvige fra denne grænse.

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. Se hvad der er gældende for børneopsparing under afsnittet "børneopsparing og Garantiformuen".

Midlerne i puljerne kan investeres i følgende finansielle instrumenter i overensstemmelse med 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.

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

Sparekassen Kronjylland tilbyder fem puljer

Sparekassen Kronjylland tilbyder investering i 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 i henhold til deres investeringsstrategi. Der kan også investeres direkte i obligationer, aktier samt pengemarkedsinstrumenter og kontantindskud samt i afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Derudover kan nogle af puljerne investere i alternative aktiver.

Puljerne kan også investere i alternative aktiver. Det kan både være obligationslignende og aktielignende alternativer. Formålet med investering i alternativer er at opnå et bedre afkast, når der tages højde for risiko og omkostninger ved at sprede investeringerne i puljerne på flere aktivklasser end traditionelle obligationer og aktier. Obligationslignende alternativer indgår med obligationslignende risiko og aktielignende alternativer indgår med aktielignende risiko i puljerne. Andelen af alternativer kan udgøre op til 10% af den samlede formue i den enkelte Mixpulje.

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.

Du kan vælge at placere din opsparing i en eller flere af de fem 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

Ens for alle puljerne er, at de 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 puljerne 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.

Nedenfor vil beskrives den investeringsprofil, som er særlig for de enkelte puljer.

Mixpulje Minimum

Denne pulje investerer som hovedregel mellem 10 og 20 % af sin formue i globale aktier eller aktiver med aktielignende risiko og mellem 80 og 90 % i obligationer eller aktiver med obligationslignende risiko samt pengemarkedsinstrumenter.

Mixpulje Lav

Denne pulje investerer som hovedregel mellem 20 og 30 % af sin formue i globale aktier eller aktiver med aktielignende risiko og mellem 70 og 80 % i obligationer eller aktiver med obligationslignende risiko samt pengemarkedsinstrumenter.

Mixpulje Middel

Denne pulje investerer som hovedregel mellem 40 og 50 % af sin formue i globale aktier eller aktiver med aktielignende risiko og mellem 50 og 60 % i obligationer eller aktiver med obligationslignende risiko samt pengemarkedsinstrumenter.

Mixpulje Høj

Denne pulje investerer som hovedregel mellem 60 og 70 % af sin formue i globale aktier eller aktiver med aktielignende risiko og mellem 30 og 40 % i obligationer eller aktiver med obligationslignende risiko samt pengemarkedsinstrumenter.

Mixpulje Maksimum

Denne pulje investerer som hovedregel mellem 80 og 90 % af sin formue i globale aktier eller aktiver med aktielignende risiko og mellem 10 og 20 % i obligationer eller aktiver med obligationslignende risiko samt pengemarkedsinstrumenter.

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 investeringsmarkederne. 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.

Der er risici ved de forskellige typer af værdipapirer, som puljerne investerer i, og dermed også generelt ved investering i puljer. Det kan være en generel risiko, fx som følge af manglende likviditet og uro på de finansielle markeder, ligesom der kan være risici i de enkelte værdipapirer. Risikoeksponeringen søges generelt mindsket ved at sprede investeringerne på flere værdipapirer eller gennem investeringer i UCITS samt ved anvendelsen af afledte finansielle instrumenter.

Afkastet i puljerne kan være både positivt og negativt, og kan variere over tid. Du kan derfor tabe hele eller dele af de midler, du indsætter på din puljekonto. 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, så du har et godt grundlag for at vælge den rette puljeløsning under hensyntagen til din risikovillighed og investeringshorisont.

Bæredygtighedsrisiko

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som hvis den

indtræffer, kan have negativ indvirkning på værdien af investeringen. For at en bæredygtighedsrisiko har en negativ påvirkning, forudsætter det, at bæredygtighedsrisici materialiserer sig som finansielle risici. Dette kan ske ved, at den miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenhed eller omstændighed påvirker afsætningen af selskabernes produkter eller selskabernes omkostninger. I særlige tilfælde kan det også ske gennem andre investorers risikovillighed eller villighed til i det hele taget at investere i selskabet.

Bæredygtighedsrisici kan identificeres som særlige risici forbundet med selskabet i forbindelse med:

- Den grønne omstilling, hvilket vil påvirke efterspørgslen efter forskellige energikilder samt regulering for forbruget af disse
- Klimaforandringer, hvilket potentielt indebærer fysiske risici for udsteders værdier
- Forurening, hvilket kan indebære omkostninger til udsteder for oprydning eller omstilling af produktionen
- Begrænsning af biodiversiteten, hvilket kan medføre ny regulering eller skift i efterspørgsel
- Respekt for menneskerettigheder, hvilket kan udfordre leverandørkæder såvel som afsætning af produkter, såfremt det ikke håndteres korrekt
- Faglige rettigheder, hvilket kan øge risikoen for strejker eller afsætning af produkter
- God selskabsledelse, hvor mangel på diversitet og uafhængighed i bestyrelsen kan spille en rolle

Dette er et udsnit af de mest udbredte risici, men der kan være andre risici, såsom geopolitiske risici, der er særlig relevante for bestemte selskaber. I forbindelse med håndteringen af disse risici tages der derfor udgangspunkt i et omfattende datasæt med henblik på at afdække alle relevante risici i så vidt omfang som muligt. Begrænset adgang til data samt uklarhed omkring beregningsmetoder betyder dog, at disse informationer er forbundet med nogen usikkerhed både i forhold til den løbende datahåndtering samt den endelige vurdering og eksekvering.

Håndtering af bæredygtighedsrisici

I henhold til Forvalterens politik for integration af bæredygtighedsrisici, indgår bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer både i investeringsbeslutninger og som led i udførelsen af det aktive ejerskab via systematisk screening, inddragelse og vurdering af bæredygtighedsinformationer med det formål at afbøde negative indvirkninger. Dette betyder, at selskaber med store klimarisici og ingen plan for omstilling ekskluderes, samt at Forvalteren udfører aktivt ejerskab med selskaberne for at bidrage til, at selskaberne håndterer deres bæredygtighedsrisici.

Der kan være store forskelle på, hvordan de enkelte investeringer i puljerne bliver negativt påvirket af bæredygtighedsrisici. Når man ekskluderer sig fra muligheden for at investere i selskaber, reducerer man risici relateret til den grønne omstilling men også samtidig det univers af potentielle investeringer, som er tilgængelige for de enkelte puljer. Dermed er der en risiko for, at puljens afkast kan blive lavere end hvis hele investeringsuniverset var tilgængeligt. Et eksempel kan være øget efterspørgsel efter fossil energi, der kan resultere i en højere værdi af selskaber, der producerer fossil energi. Når disse selskaber er ekskluderet, vil man dermed ikke få andel i denne værdistigning.

Information om Integration af bæredygtighed for de enkelte puljer

I henhold til SFDR (EU Forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser) skal bæredygtighedsrelaterede oplysninger integreres i aftalen for den enkelte pulje. De enkelte investeringer er kategoriseret efter SFDR ud fra, hvorvidt den enkelte pulje fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika (artikel 8) eller har bæredygtige investeringer som mål (artikel 9).

De konkrete præ-kontraktuelle informationer om integration af bæredygtighed for de enkelte puljer finder du i følgende annexer (links), der udgør bilag til denne aftale. Dette beskriver i flere detaljer håndteringen af risici gennem eksklusioner, aktivt ejerskab og udvælgelse af udstedelser.

Link til præ-kontraktuelle bæredygtighedsinformationer

Mixpulje Minimum

lokalpuljeinvest.dk/sfdr/MixpuljeMinimum/PrecontractualReport

Mixpulje Lav

lokalpuljeinvest.dk/sfdr/MixpuljeLav/PrecontractualReport

Mixpulje Middel

lokalpuljeinvest.dk/sfdr/MixpuljeMiddel/PrecontractualReport

Mixpulje Høj

lokalpuljeinvest.dk/sfdr/MixpuljeHoej/PrecontractualReport

Mixpulje Maksimum

lokalpuljeinvest.dk/sfdr/MixpuljeMaksimum/PrecontractualReport

Der foretages årligt en vurdering af, hvilken indvirkning bæredygtighedsrisici forventes at have på afkastet for den enkelte pulje.

Du kan læse mere og finde den seneste vurdering på lokalpuljeinvest.dk/sparkron/Site/SustainabilityRisk.

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, som er investeret i Lokal Puljeinvest, og beløb som stammer herfra, 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.

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 sig årligt et administrationsgebyr – baseret 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 af afkast eller ved udtræden.

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). Derudover betales indirekte omkostninger, der dækker over underliggende omkostninger ved indfasning og opretholdelse af alternative investeringer i Mixpuljerne. Disse omkostninger afholdes af den enkelte pulje og fratrækkes det løbende afkast på investeringerne.

Overblik over samtlige omkostninger kan findes på hjemmesiden lokalpuljeinvest.dk/sparkron/Site/CurrentManagementFees.

Forvalteren er i henhold til "Politik for best execution og ordredførelse" forpligtet til at vælge den handelsform, som giver det bedste mulige resultat for puljerne. Du kan se politikken på lokalpuljeinvest.dk.

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 urealiserede, indtægter i form af f.eks. udbytter og renter samt udgifter i form af f.eks. skatter og handelsomkostninger. Hvis puljemidler er anbragt i kontanter, forrentes de med den rentesats, der til enhver tid er gældende for indskud.

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 måned. 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 vores hjemmeside lokalpuljeinvest.dk/sparkron/Site/Pools.

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 med 31 dages skriftligt varsel til Sparekassen Kronjylland 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. Se Sparekassen Kronjyllands prisoversigt på sparkron.dk/om-sparekassen/priser.

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 12 uger efter kalenderårets udløb oplysninger om samtlige betalte omkostninger i året.

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

Sparekassen Kronjylland informerer om væsentlige ændringer af nærværende retningslinjer for puljens administration med et skriftligt varsel på to måneder inden ændringen træder i kraft.

Andre regler der gælder

Ud over nærværende retningslinjer 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 sparkron.dk/om-sparekassen/om-os/vaerd-at-vide/regler-og-for-retningsbetingelser.

Ikrafttrædelse

Disse "Retningslinjer for investering og administration af midler i Lokal Puljeinvest" gælder fra den 1. september 2026.

Retningslinjerne er godkendt af Sparekassen Kronjyllands direktion 13. maj 2026.