

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

(Gældende for aftaler etableret senest 31. december 2025 i Spar Nord Bank A/S)

Godkendt af direktionen for Spar Nord Bank A/S oktober 2025

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

Spar Nords Pulje med nedtrapning placeres i puljerne Mixpulje Maximum, Mixpulje Høj, Mixpulje Middel eller Mixpulje Minimum ud fra kundens risiko og tidshorisont.

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

Indplacering i Pulje med nedtrapning:

Risiko/ tidshorisont	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	Mixpulje Minimum	Mixpulje Minimum	Mixpulje Middel	Mixpulje Middel	Mixpulje Høj	Mixpulje Høj
Mellem	Mixpulje Minimum	Mixpulje Middel	Mixpulje Middel	Mixpulje Høj	Mixpulje Høj	Mixpulje Maximum
Høj	Mixpulje Middel	Mixpulje Middel	Mixpulje Høj	Mixpulje Høj	Mixpulje Maximum	Mixpulje Maximum

Deltagelse i Pulje med nedtrapning forudsætter, at kunden accepterer automatisk og uden særskilt advisering – at skifte pulje efter tidshorisont jf. ovenstående.

Puljeskift sker ved udgangen af den måned, hvor kunden har passeret tidshorisonten iflg. ovenstående tabel.

Såfremt kunden vælger individuelt puljevalg, skal puljeskift ske på kundens eget initiativ.

Den enkelte pulje udgør en selvstændig pulje med eget VP-depot eller udenlandsk depot. Der er for de enkelte puljer, i henhold til Finanstilsynets gældende bekendtgørelse om visse skattebegünstigede opsparingsformer i pengeinstitutter, af Spar Nords direktion fastlagt følgende retningslinjer for administrationen:

1. Investeringsstrategi og risikoeksponering Mixpulje Maximum (tidl. Gruppe 1)

Puljen investerer fortrinsvis i en eller flere afdelinger i danske og/eller udenlandske investeringsfonde (herunder f.eks. investeringsforeninger), som investerer i en blanding af globale aktier, obligationer og alternative investeringer. Der kan også investeres direkte i aktier, obligationer, pengemarkedsinstrumenter og kontantindskud, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt af Spar Nord eller af forvaltere af de investeringer som Spar Nord har udvalgt.

\	\	\	\	\	-	-	-	\	\	
\	\	\	\	\	-	-	-	\	\	\
\	\	\	\	\	-	-	-	\	\	\
	\	\	\	\	-	-	-	\	\	\
		\	\	\	-	-	-	\	\	\
								\	\	\
								\	\	\

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 og mellem 10 og 20 % i obligationer eller aktiver med obligationslignende risiko samt pengemarkedsinstrumenter. Puljens afkast forventes, set over en længere periode, at være højere end Mixpulje Høj, som følge af dens større aktieandel. En højere aktieandel medfører samtidig en højere risiko for udsving og tab.

Samlet aktieandel*	80 - 90%
Samlet obligationsandel*	10 - 20%
Alternative investeringer*	0 - 10%
Kontantindestående i Spar Nord	0 - 5%

Mixpulje Høj (tidl. Gruppe 2)

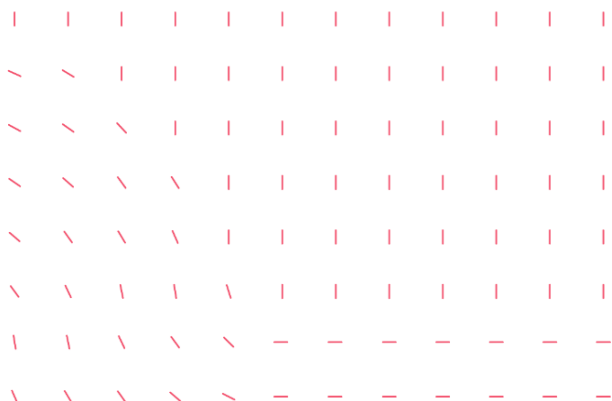
Puljen investerer fortrinsvis i en eller flere afdelinger i danske og/eller udenlandske investeringsfonde (herunder f.eks. investeringsforeninger), som investerer i en blanding af globale aktier, obligationer og alternative investeringer. Der kan også investeres direkte i aktier, obligationer, pengemarkedsinstrumenter og kontantindskud, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt af Spar Nord eller af forvaltere af de investeringer som Spar Nord har udvalgt.

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 og mellem 30 og 40 % i obligationer eller aktiver med obligationslignende risiko samt pengemarkedsinstrumenter.

Puljens afkast forventes, set over en længere periode, at være højere end Mixpulje Middel, som følge af dens større aktieandel. En højere aktieandel medfører samtidig en højere risiko for udsving og tab.

Samlet aktieandel*	60 - 70 %
Samlet obligationsandel*	30 - 40 %
Alternative investeringer*	0 - 10 %
Kontantindestående i Spar Nord	0 - 5%



Mixpulje Middel (tidl. Gruppe 3)

Puljen investerer fortrinsvis i en eller flere afdelinger i danske og/eller udenlandske investeringsfonde (herunder f.eks. investeringsforeninger), som investerer i en blanding af globale aktier, obligationer og alternative investeringer. Der kan også investeres direkte i aktier, obligationer, pengemarkedsinstrumenter og kontantindskud, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt af Spar Nord eller af forvaltere af de investeringer som Spar Nord har udvalgt.

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 og mellem 50 og 60 % i obligationer eller aktiver med obligationslignende risiko samt pengemarkedsinstrumenter.

Puljens afkast forventes, set over en længere periode, at være højere end Mixpulje Minimum, men lavere end puljer med en større aktieandel. En højere aktieandel medfører samtidig en højere risiko for udsving og tab.

Samlet aktieandel*	40 - 50 %
Samlet obligationsandel*	50 - 60%
Alternative investeringer*	0 - 10%
Kontantindestående i Spar Nord	0 - 5%

Mixpulje Minimum (tidl. Gruppe 4)

Puljen investerer fortrinsvis i en eller flere afdelinger i danske og/eller udenlandske investeringsfonde (herunder f.eks. investeringsforeninger), som investerer i en blanding af globale aktier, obligationer og alternative investeringer. Der kan også investeres direkte i aktier, obligationer, pengemarkedsinstrumenter og kontantindskud, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt af Spar Nord eller af forvaltere af de investeringer som Spar Nord har udvalgt.

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 og mellem 80 og 90 % i obligationer eller aktiver med obligationslignende risiko samt pengemarkedsinstrumenter.

Puljens afkast forventes, set over en længere periode, at være lavere end puljer med en større aktieandel. En højere aktieandel medfører samtidig en højere risiko for udsving og tab.

Samlet aktieandel*	10 - 20%
Samlet obligationsandel*	80 - 90%
Alternative investeringer*	0 - 10%
Kontantindestående i Spar Nord	0 - 5%

Fælles retningslinjer for alle fire puljer

Kontantindestående må som udgangspunkt maksimalt udgøre 5% i hver enkelt pulje, medmindre Spar Nord af operationelle årsager vurderer at det er hensigtsmæssigt at afvige fra denne grænse.

Investeringerne i puljerne sker i overensstemmelse med Finanstilsynets gældende bekendtgørelse om visse skattebegünstigede opsparingsformer i pengeinstitutter (jf. Puljebekendtgørelsen)

Puljerne kan investere i alternative investeringer, herunder igennem andele i investeringsfonde. 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 med aktielignende risiko i puljerne.

Andelen af alternativer kan udgøre op til 10% af den samlede formue i den enkelte pulje.

Puljens aktiver tilhører Spar Nord Bank A/S.

Der beregnes pensionsafkastskat efter gældende regler.

Risici ved investering i puljer

Kunder i Spar Nords puljer får løbende pleje af sine investeringer. 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 investeringer. Endelig vil nogle risikofaktorer kunne påvirke alle puljerne.

Der er risici ved de forskellige typer af værdipapirer, som puljerne investerer i. Det kan være en generel risiko, 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 investeringsfonde samt ved anvendelsen af afledte finansielle instrumenter. Siden kunden investerer, er det derfor vigtigt at kunden søger forudgående rådgivning, så kunden har et godt grundlag for at vælge den rette puljeløsning under hensyntagen til risikovillighed og investeringshorisont.

Håndtering af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici er miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder, som hvis de indtræffer, kan have negativ indvirkning på værdien af investeringen. Der kan være forskelle på, hvordan de enkelte investeringer i puljerne kan blive negativt påvirket af bæredygtighedsrisici. Kunden kan læse mere om hvordan bæredygtighedsrisici håndteres og vurderingen af den indvirkning de risici forventes at have på afkastet af de enkelte puljer på Lokalpuljeinvest.dk/sparnord under afsnittet Dokumenter

2. Omkostninger og administration af puljerne

Spar Nord beregner 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. Administrationsgebyret fremgår af nedenstående:

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.

Når puljens investeringer sker gennem afdelinger af investeringsfonde, herunder f.eks. investeringsforeninger og kapitalforeninger, betales der indirekte en række omkostninger i fondene, bl.a. til fondsadministration og investeringsforvaltning (samlet benævnt Forvaltningshonorar). Derudover betales der også øvrige indirekte omkostninger, der f.eks. dækker over underliggende omkostninger ved investering i alternative investeringer i puljerne m.v. Disse omkostninger fratrækkes det løbende afkast på investeringerne. Overblik over samtlige omkostninger kan findes på hjemmesiden lokalpuljeinvest.dk/sparnord/ under afsnittet Omkostninger.

Spar Nord er i henhold til bankens "Ordreudførelsespolitik" forpligtet til at vælge den handelsform, som giver det bedst mulige resultat for puljerne. Kunden kan se politikken på sparnord.dk.

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

Depotgebyr - Der betales ikke depotgebyr.

Gebyr for puljeskift - Spar Nord kan opkræve et engangsgebyr i forbindelse med et skifte eller en opsigelse af en pulje til dækning af omkostninger forbundet hermed. Dog betales ikke for automatisk puljeskift i Pulje med nedtrapping.

Kurtage - kurtagen er 0,00%

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 Nords købs- og salgskurser for den pågældende valuta.

3. 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, forventes 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.

4. Ændring af retningslinjerne

Spar Nord kan med to måneders skriftligt varsel til den 1. i en måned ensidigt ændre nærværende retningslinjer for investering og administration af midler i puljer i Spar Nord.

Ændringer kræver godkendelse af direktionen for Spar Nord.

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

Disse retningslinjer erstatter tidligere retningslinjer og træder i kraft 1. januar 2026.

5. Interessekonflikt

For yderligere oplysninger vedr. interessekonflikt henvises der til Spar Nords generelle interessekonfliktpolitik. Du kan til enhver tid finde Spar Nords nyeste udgave på bankens hjemmeside.

** Puljerne investerer som hovedregel sin formue indenfor de anførte rammer, men under særlige omstændigheder kan der afviges fra rammerne.*