

# Retningslinjer for administration af puljepension og andre skattebegunstigede opsparingsformer m.v.

## Generelt

Puljernes aktiver kan investeres indenfor nedenstående rammer. Der investeres ud fra bankens holdninger og forventninger til de finansielle markeder. Der investeres endvidere i henhold til den til enhver tid gældende bekendtgørelse om puljepension og andre skattebegunstigede opsparingsformer m.v.

## Investeringsstrategier

### Indlånspuljen

Puljens midler kan udelukkende placeres på en konto i danske kroner.

### Kort obligationspulje

Puljen investerer i danske obligationer. Der tilstræbes et stabilt afkast. Puljens gennemsnitlige effektive varighed må ikke overstige 3 år.

Den gennemsnitlige beholdning i et kalenderår vil ligge indenfor følgende rammer:

	Min.	Max.
Kontant og aftaleindlån	0 %	40 %
Danske obligationer	60 %	100 %

### Mellemlang obligationspulje

Puljen investerer i danske obligationer. Der tilstræbes et stabilt afkast. Puljens gennemsnitlige effektive varighed må ikke overstige 7 år.

Den gennemsnitlige beholdning i et kalenderår vil ligge indenfor følgende rammer:

	Min.	Max.
Kontant og aftaleindlån	0 %	20 %
Danske obligationer	80 %	100 %

### Lang obligationspulje

Puljen investerer i danske obligationer. Der tilstræbes et højere afkast end på den korte obligationspulje. Puljens gennemsnitlige effektive varighed må ikke overstige 10 år.

Den gennemsnitlige beholdning i et kalenderår vil ligge indenfor følgende rammer:

	Min.	Max.
Kontant	0 %	20 %
Danske obligationer	80 %	100 %

### Virksomhedsobligationspulje

Puljen investerer fortrinsvis i globale virksomhedsobligationer. Investeringerne foretages i obligationer med både høj og lav kreditværdighed. Investeringerne foretages ud fra en langsigtet investeringshorisont, og der tilstræbes et afkast, der ligger over den lange obligationspulje.

Den gennemsnitlige beholdning i et kalenderår vil ligge indenfor følgende rammer:

	Min.	Max.
Kontant	0 %	20 %
Obligationer	80 %	100 %
- heraf globale virksomhedsobligationer	50 %	100 %

### Højrente obligationspulje

Puljen investerer fortrinsvis i børsnoterede udenlandske statsobligationer. Herudover investeres i virksomhedsobligationer, herunder specielt obligationer udstedt af en investeringsbank, hvor afkastet er direkte relateret til afkastet på underliggende statsobligationer fra Emerging Markets-lande. Investeringerne foretages primært i obligationer med lav kreditværdighed og dermed et højt renteniveau. Investeringerne foretages ud fra en langsigtet investeringshorisont, og der tilstræbes et højt afkast.

Den gennemsnitlige beholdning i et kalenderår vil ligge indenfor følgende rammer:

	Min.	Max.
Kontant	0 %	20 %
Obligationer	80 %	100 %
- heraf Emerging Markets statsudstedelser	50 %	100 %
- heraf Emerging Markets virksomhedsudstedelser	0 %	50 %

### Global aktiepulje

Puljen investerer fortrinsvis i udenlandske aktier. Investeringerne foretages ud fra en langsigtet investeringshorisont, og der tilstræbes et højt afkast.

Den gennemsnitlige beholdning i et kalenderår vil ligge indenfor følgende rammer:

	Min.	Max.
Kontant	0 %	20 %
Udenlandske aktier	80 %	100 %
Danske aktier	0 %	20 %
Andele i investeringsforeninger og specialforeninger	0 %	20 %

### US aktiepulje

Puljen investerer i amerikanske aktier. Investeringerne foretages ud fra en langsigtet investeringshorisont, og der tilstræbes et højt afkast.

Den gennemsnitlige beholdning i et kalenderår vil ligge indenfor følgende rammer:

	Min.	Max.
Kontant	0 %	20 %
Amerikanske aktier	80 %	100 %
Andele i investeringsforeninger og specialforeninger	0 %	20 %

### Europæisk aktiepulje

Puljen investerer i europæiske aktier. Investeringerne foretages ud fra en langsigtet investeringshorisont, og der tilstræbes et højt afkast.

Den gennemsnitlige beholdning i et kalenderår vil ligge indenfor følgende rammer:

	Min.	Max.
Kontant	0 %	20 %
Europæiske aktier	80 %	100 %
Andele i investeringsforeninger og specialforeninger	0 %	20 %

### Dansk aktiepulje

Puljen investerer i danske aktier. Investeringerne foretages ud fra en langsigtet investeringshorisont, og der tilstræbes et højt afkast.

Den gennemsnitlige beholdning i et kalenderår vil ligge indenfor følgende rammer:

	Min.	Max.
Kontant	0 %	20 %
Danske aktier	80 %	100 %
Andele i investeringsforeninger og specialforeninger	0 %	20 %

### EM aktiepulje

Puljen investerer i aktier fra Emerging Markets- samt Frontierlande. Investeringerne foretages ud fra en langsigtet investeringshorisont, og der tilstræbes et højt afkast.

Den gennemsnitlige beholdning i et kalenderår vil ligge indenfor følgende rammer:

	Min.	Max.
Kontant	0 %	20 %
Udenlandske aktier eller aktiefutures	80 %	100 %
Andele i investeringsforeninger og specialforeninger	0 %	20 %

### Bankvalg

Bankvalg er et tilbud om at overlade den løbende puljesammensætning til Sydbank. Herudover nedtrappes kundens investeringsrisiko – herunder specielt aktieandelen – automatisk, i takt med at kundens alder stiger, og investeringshorisonten reduceres.

Bankvalg investerer udelukkende i bankens pensionspuljer på baggrund af Sydbanks kapitalforvaltningsafdelings forventninger til de finansielle markeder.

Bankvalg eksisterer i 4 varianter med forskellig risikoprofil og risikorammer:

Bankvalg	Gennemsnitlig forventet aktieandel	Aktieandelen	
		Min.	Max.
1. Konservativ (Lav)	10 %	0 %	25 %
2. Balanceret (Middel)	35 %	15 %	50 %
3. Vækstorienteret (Høj)	60 %	30 %	80 %
4. Aggressiv (Meget høj)	80 %	50 %	100 %

Indplacering i de 4 Bankvalgsvarianter tager udgangspunkt i kundens investeringsprofil:

	Investeringshorisont		
	0-2 år	2-5 år	Større end 5 år
Lav risikotolerance	Ikke egnet til Bankvalg	Bankvalg 1 (Konservativ)	Bankvalg 2 (Balanceret)
Middel risikotolerance	Ikke egnet til Bankvalg	Bankvalg 2 (Balanceret)	Bankvalg 3 (Vækstorienteret)
Høj risikotolerance	Ikke egnet til Bankvalg	Bankvalg 3 (Vækstorienteret)	Bankvalg 4 (Aggressiv)

### Anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Pensionspuljerne må generelt investere i afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om puljepension og andre skattebegunstigede opsparingsformer m.v. Muligheden foreligger i alle puljer eksklusiv indlånspuljen, men anvendes mest udpræget i højrente-obligationspuljen og EM-aktiepuljen.

## **Puljeresultat/-afkast**

Den afkastsats, deltagerne i puljen opnår, fastsættes én gang årligt på baggrund af puljens månedlige afkast og deltagerens gennemsnitlige andel af puljen. Afkastet består af rente, udbytte, kursregulering og afkast af finansielle instrumenter, fratrukket handelsomkostninger, udenlandske skatter/afgifter og depotgebyr.

Det årlige afkastbeløb tilskrives deltagerens puljekonto som rente ultimo hvert år eller ved udtrædelse af puljeordningen. For pensionskonti er afkastbeløbet opdelt i afgiftspligtige og afgiftsfrie afkast. Der betales skat til staten efter lov om beskatning af visse pensionskapitaler m.v. af de skattepligtige beløb. Afgifterne hæves særskilt på puljedeltagerens puljekonto.

## **Omkostninger og handelsvilkår**

### **Indlånspuljen**

Der beregnes ingen omkostninger for deltagelse i Indlånspuljen, ligesom der heller ikke forekommer handelsomkostninger.

### **Øvrige puljer**

#### **Administrationsgebyr:**

Administrationsgebyr er sammensat af et grundgebyr, et puljegebyr og evt. et Bankvalgsgebyr.

#### **Grundgebyr**

Grundgebyret beregnes hver måned af den gennemsnitlige saldo på kontoen, eksklusiv eventuel deltagelse i Indlånspuljen. Gebyret beregnes som:

0,50 % p.a. af puljeindskuddet, af de første 300.000 kr.

0,30 % p.a. af puljeindskuddet mellem 300.000 kr. og 500.000 kr.

0,15 % p.a. af puljeindskuddet, større end 500.000 kr.

#### **Puljegebyr:**

Puljegebyret er afhængigt af puljesammensætningen og beregnes hver måned af den gennemsnitlige saldo på kontoen inklusive eventuel deltagelse i Indlånspuljen multipliceret med andelen i de enkelte puljer. Gebyret beregnes som:

0,85 % p.a. af puljeindskuddet i EM aktiepulje

0,75 % p.a. af puljeindskuddet i Global aktiepulje

0,75 % p.a. af puljeindskuddet i US aktiepulje

0,75 % p.a. af puljeindskuddet i Europæiske aktiepulje

0,50 % p.a. af puljeindskuddet i Dansk aktiepulje

0,50 % p.a. af puljeindskuddet i Højrente obligationspuljen

0,40 % p.a. af puljeindskuddet i Virksomhedsobligationspuljen

0,15 % p.a. af puljeindskuddet i Lang obligationspulje

0,15 % p.a. af puljeindskuddet i Mellemlang obligationspulje

0,10 % p.a. af puljeindskuddet i Kort obligationspulje

0,00 % p.a. af puljeindskuddet i Indlånspuljen

Administrations- og puljegebyret trækkes ultimo hvert år i forbindelse med rentetilskrivningen eller ved udtrædelse af puljeordningen. Hvis renten efter kapitalforvaltningshonorarerne bliver negativ, modregnes det beregnede negative beløb i puljekontoens indestående.

#### **Bankvalgsgebyr**

Bankvalgsgebyret dækker over bankens udgifter til aktivt at styre den løbende aktivallokering og rebalancering.

0,10 % p.a. af puljeindskuddet i Bankvalg 1 (Konservativ)

0,15 % p.a. af puljeindskuddet i Bankvalg 2 (Balanceret)

0,20 % p.a. af puljeindskuddet i Bankvalg 3 (Vækstorienteret)

0,20 % p.a. af puljeindskuddet i Bankvalg 4 (Aggressiv)

#### Afregningskurs

Markedskursen.

#### Handelsomkostninger

Der betales maksimalt følgende kurtagesatser af kursværdien:

Danske obligationer	0,05 %
Højrente- og virksomhedsobligationer	0,05 %, plus evt. udenlandske omkostninger
Danske aktier	0,10 %
EM aktier	0,25 %, plus evt. udenlandske omkostninger
Øvrige udenlandske aktier	0,20 %, plus evt. udenlandske omkostninger
Finansielle instrumenter - obligationer	0,05 %
Finansielle instrumenter - aktier	den til enhver tid gældende kurtagesats

Der betales ingen margin i forbindelse med brug af finansielle instrumenter.

#### Udenlandske skatter/afgifter

Der betales de af udlandet opkrævede skatter i forbindelse med handel og investering i udenlandske værdipapirer i puljen.

#### Depotgebyr

Der betales bankens almindelige satser for opbevaring af værdipapirer.

#### Rentesatser

Puljernes likvide midler kan som led i den enkelte puljes investeringspolitik og -strategi placeres som kontant- og aftaleindlån i DKK eller en udenlandsk valuta i andre penge- og kreditinstitutter, herunder udenlandske, og søges placeret til den bedst opnåelige rente.

Kontante midler i Sydbank kan placeres som kontant- og/eller aftaleindlån. Afhængigt af den enkelte puljes investeringspolitik og -strategi placeres kontante midler på valutakonti i de valutaer, som tilbydes af banken.

Rentesatsen er bankens til enhver tid gældende satser for DKK og valuta.

### **Ikrafttrædelse og ændring af regler**

Vilkårene gælder fra 1. januar 2019 og erstatter tidligere udleverede retningslinjer. Ændringerne er godkendt af Sydbanks direktion.

Banken kan ændre retningslinjerne med et passende skriftligt varsel til puljedeltagerne.

Aabenraa, den 31 /12 2018