

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)

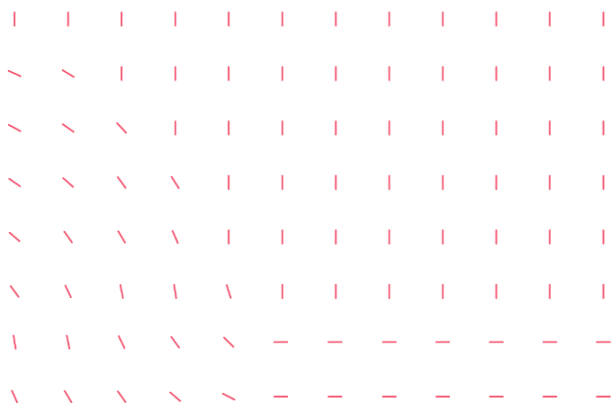
Puljen investerer fortrinsvis i en eller flere afdelinger i danske og/eller udenlandske investeringsfonde (herunder f.eks. investeringsforeninger), som investerer i en blanding af globale aktier, obligationer og alternative investeringer. Der kan også investeres direkte i aktier, obligationer, pengemarkedsinstrumenter 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.

Obligationlignende 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 følger 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. Inden 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 salgspriser 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 nedtrapning.**

Kurtage - kurtage 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, 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.

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.*

Generelle vilkår for Spar Nord Bank A/S' pensionspulje

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

1. Tilmelding

Kunden kan indtræde i en pulje efter aftale med Spar Nord Bank. Kunden indtræder i puljen til den 1. i den følgende måned. Underskriver kunden aftalen senere end 6 bankdage før den sidste bankdag i en måned, kan banken ikke garantere at indtræden i puljeordningen sker til den 1. i den følgende måned. Kunden vil så indtræde til den 1. i måneden derefter.

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

2. Indskud

En puljekonto er en indlånskonto tilmeldt en af bankens puljer.

Spar Nord Bank investerer løbende indskud/indestående på puljekontoen i værdipapirer. Investeringerne i de enkelte puljer foretages efter de retningslinjer, som er godkendt af Spar Nord Bank A/S' direktion. Puljekontoen forrentes med afkast fra værdipapirerne og kontanter i puljerne. Puljeafkastet kan enten være positivt eller negativt, og derfor kan forrentningen af puljekontoen også være enten positivt eller negativt.

3. Depot

Der kan ikke tilknyttes et individuelt depot til en puljekonto. Til et pensionsdepot er derfor altid tilknyttet en anden indlånskonto end en puljekonto.

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 Middel3	Mixpulje Høj	Mixpulje Høj	Mixpulje Maximum
Høj	Mixpulje Middel	Mixpulje Middel	Mixpulje Høj	Mixpulje Høj	Mixpulje Maximum	Mixpulje Maximum

4. Pulje med nedtrapning

Spar Nord Bank A/S' 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.

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.

5. Fast pulje

Kunden kan vælge at deltage fast i en af de fire puljer.

Puljeskift ved fast puljevalg sker kun på kundens eget initiativ på baggrund af ny investeringsaftale. Ændring af puljevalg kan ske til den 1. i den følgende måned. Puljeskift kan ske til først kommende månedsskifte. Modtager Spar Nord kundens ønske om skift af pulje senere end 6 bankdage før den sidste bankdag i en måned, kan banken ikke garantere at ændringen af puljevalget sker til den 1. i den følgende måned. Ændringen vil så finde sted til den 1. i måneden derefter.

6. Afkast

Pensionspuljens aktiver tilhører Spar Nord Bank A/S.

Afkastet beregnes hver måned og består af rente og udbytte fra værdipapirerne, kursgevinst/kurstab fra værdipapirerne samt rente af indestående, der ikke er placeret i værdipapirer, fratrullet handelsomkostninger.

Ved hver måneds slutning udregnes månedens afkast på de enkelte puljer.

Det beregnede afkast i de enkelte puljer fordeles ud fra puljens samlet gennemsnitlige indestående og den enkelte kontos forholdsmæssige andel af det gennemsnitlige indestående i den forløbne måned.

Pensionspuljens regnskabsår følger kalenderåret og afkastet tilskrives én gang årligt, midt i januar det efterfølgende år.

Beregningen af puljernes afkast sker i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber med flere samt pensionsafkast-beskatningsloven.

7. Negativt afkast

Hvis en puljes afkast i en måned, på grund af kurstab, bliver negativt, modregnes det negative afkast i årets tidligere måneders positive afkast eller modregnes i førstkommende måned med positivt afkast. Hvis der pr. 31.12. fortsat er negativt afkast, hæves dette på puljekontoen.

8. Offentliggørelse af puljeafkast

Det månedlige puljeafkast offentliggøres på www.lokalpulje-invest.dk/sparnord.

9. Omkostninger

Spar Nord Bank beregner gebyr og omkostninger for administration af pensionspuljen.

Gebyrsatsen og evt. omkostninger fremgår af Retningslinjer for Spar Nord Bank A/S' administration af pensionspuljen, godkendt af Spar Nord Banks direktion

- Gældende for aftaler etableret senest 31. december 2025 i Spar Nord Bank A/S
- Gældende for aftaler etableret fra 1. januar 2026 til og med 1. april 2026 i Spar Nord Bank A/S

Gebyrer og evt. omkostninger fratrækkes ved tilskrivning af afkastet i løbet af januar det efterfølgende år.

10. Udtræden af pensionspuljen

Opsigelse af puljekontoen kan ske med 31 dages skriftligt varsel til Spar Nord til den 1. i en måned. Det samme gælder for overflytning af puljekontoen til et andet pengeinstitut. Der kan i opsigelsesperioden ikke disponeres over puljekontoen.

Ved udtræden af pensionspuljen i kalenderåret bliver afkastet beregnet og tilskrevet sammen med administrationsgebyret pr. udtrædelsesdagen.

Fra udtrædelsesmåned og til ekspeditionsdag forrentes midlerne med bankens årlige, kontantrentesats for pensionsindestående.

Hvis afkastet er negativt, se beskrivelse under punkt "7. Negativt afkast".

11. Overførsel

Kunder i pensionspuljen kan begære puljekontoen overflyttet:

- til et andet pengeinstitut
- til et forsikringsselskab
- til en pensionskasse

Ved overførsel af pensionsopsparingen til anden udbyder gælder samme opsigelsesregler som ved udtræden – se under punkt 10. Overførsel sker umiddelbart efter, at tilgodehavende afkast er opgjort og tilskrevet kontoen.

Hvis der er optjent negativt afkast på en puljekonto kan overførsel til andet pengeinstitut kun finde sted, hvis:

- det modtagende institut indfrier det negative afkast
- kunden selv indbetaler det negative afkast kontant
- beløbet kan hæves på puljekontoen

Overførsel af puljepensionskonto skal ske ved iagttagelse af Bankens sædvanlige opsigelsesfrister for pensionsordninger, og der beregnes et overførselsgebyr i henhold til Spar Nord Banks Prisinformation. Overførselsgebyret hæves på puljekontoen.

12. Ophør

Spar Nord Bank A/S kan med 3 måneders varsel til udgangen af 1 måned meddele, at pensionspuljen ophører.

Kontiene vil da efterfølgende blive forrentet med den til enhver tid værende kontantrente for pensionsindestående.

13. Øvrige forhold

Disse generelle vilkår erstatter tidligere generelle vilkår og træder i kraft den 1. januar 2026. Ændres de generelle vilkår vil et nyt eksemplar blive tilsendt puljedeltagerne.

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