

Retningslinjer for investering og administration af midler i Lokal Puljeinvest

Gældende pr. 01-02-2025

Disse betingelser gælder kun for kunder hos tidligere Arbejdernes Landsbank A/S (nu en del af AL Sydbank A/S)

1. Generelt om puljeinvestering

Hos AL Sydbank kan pensions- og børneopsparingsmidler investeres via puljer fra Lokal Puljeinvest. 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.

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

Midlerne på puljekontoen investeres løbende i værdipapirer af Sparinvest, som er udpeget af AL Sydbank 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 AL Sydbanks øvrige værdipapirbeholdninger.

De værdipapirer der er investeret i via puljerne, tilhører AL Sydbank, og ikke de enkelte puljedeltagere. Pensionsmidler i puljerne er fuldt dækket af Garantiformuen. Børneopsparingskonti, som er oprettet efter 1. juni 2015 og tilmeldt AL-Puljeinvest, er ikke omfattet af Garantiformuens dækning. Indskud på børneopsparingskonti før 1. juni 2015, som er tilmeldt pulje, er omfattet af Garantiformuens dækning. Fremtidige puljeafkast

af saldoen den 1. juni 2015 er ligeledes omfattet af Garantiformuens dækning.

For nærmere oplysninger om dækningsomfang mv. henvises til Garantiformuens hjemmeside, www.fs.dk samt reglerne i lov om indskyder- og investorgarantiordning.

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

Omsættelige værdipapirer, herunder aktier og obligationer der er optaget til handel på et reguleret marked

Pengemarkedsinstrumenter, herunder skatkammerbeviser, indlånsbeviser og commercial papers (kortfristede gældsbeviser)

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

Andele i alternative investeringsfonde omfattet af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., herunder kapitalforeninger

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 <http://www.lokalpuljeinvest.dk/al> findes desuden en oversigt over, hvilke værdipapirer de enkelte puljer aktuelt har investeret i.

2. Vi tilbyder 5 puljer

AL Sydbank tilbyder investering i forskellige puljer via puljeordningen. Puljerne investerer efter forskellige investeringsstrategier og har forskellige risikoprofiler. Puljerne indgår i fastlagte strategier hvor indplaceringen af din opsparing sker efter

nærmere rådgivning fra din rådgiver hos AL Sydbank.

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.

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 strategier, er det derfor vigtigt, at du tager hensyn til hvornår puljeopsparingen skal bruges. Jo kortere tidshorizont, jo større vægt bør du lægge på strategier med høj obligationsandel, og omvendt bør du med en længere tidshorizont lægge større vægt på strategier med høj aktieandel i dit valg.

Investeringsprofilen for de enkelte puljer er nærmere beskrevet nedenfor.

2.1. Korte Obligationer

Puljen investerer fortrinsvis i en eller flere afdelinger i danske og/eller udenlandske UCITS (investeringsforeninger), som hovedsageligt investerer i stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner eller Euro med lav varighed (rentefølsomhed). Der kan i mindre udstrækning også investeres i erhvervsobligationer og pengemarkedsindskud via den/de pågældende UCITS (investeringsforeninger). Endelig kan der investeres direkte i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og kontantindskud, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt af Forvalter.

Puljen forventes at have en stabil lav renterisiko med en varighed på maksimalt tre år og deraf følgende lave kursudsving.

2.2. Obligationer

Puljen investerer fortrinsvis i en eller flere afdelinger i danske og/eller udenlandske UCITS

(investeringsforeninger), som hovedsageligt investerer i stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner eller Euro med mellemlang til lang løbetid. Der kan i mindre udstrækning også investeres i erhvervsobligationer og pengemarkedsindskud via den/de pågældende UCITS (investeringsforeninger). Endelig kan der investeres direkte i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og kontantindskud, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt af Forvalter.

Den overordnede allokering mellem de forskellige obligationssegmenter, herunder statsobligationer, konverterbare obligationer, rentetilpasningsobligationer og variabelt forrentede obligationer, fastlægges med henblik på at opnå det bedste forhold mellem afkast og risiko på porteføljeniveau.

Puljen forventes at have en stabil høj renterisiko og en samlet varighed på mellem fem og otte år. Puljen vil forventeligt opleve større kursudsving end puljen Korte Obligationer.

2.3. Kreditobligationer

Puljen investerer i fortrinsvis i en eller flere danske og/eller udenlandske UCITS (investeringsforeninger), som hovedsageligt investerer i kreditobligationer. Der kan også investeres direkte i kreditobligationer, pengemarkedsinstrumenter og kontantindskud, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt af Forvalter. Investeringsuniverset er globalt.

Investering i kreditobligationer er forbundet med væsentlig større kursudsving end danske stats- og realkreditobligationer, og der kan derfor forekomme større udsving i puljens afkast, som kan være negativt i nogle år. Til gengæld forventes der erfaringsmæssigt et højere afkast ved investering i kreditobligationer end i danske stats- og realkreditobligationer på lang sigt.

2.4. Danske Aktier

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

Investering i aktier er forbundet med væsentligt større kursudsving end investering i obligationer, og der kan derfor forekomme store udsving i puljens afkast, som kan være negativt i nogle år. Til gengæld forventes der erfaringsmæssigt et højere afkast ved investering i aktier end i obligationer på lang sigt.

2.5. Globale Aktier

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

Investering i aktier er forbundet med væsentligt større kursudsving end investering i obligationer, og der kan derfor forekomme store udsving i puljens afkast, som kan være negativt i nogle år. Til gengæld forventes der erfaringsmæssigt et højere afkast ved investering i aktier end i obligationer på lang sigt.

3. 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. 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 UCITS samt ved anvendelsen af afledte finansielle instrumenter.

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 dit pengeinstitut, så du har et godt grundlag for at vælge den rette puljeløsning under hensyntagen til din risikovillighed og investeringshorisont.

3.1. 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 udsteders produkter eller udsteders omkostninger. I særlige tilfælde kan det også ske gennem andre investorers risikovillighed eller villighed i det hele taget at investere i udsteder.

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

1. Den grønne omstilling, hvilket vil påvirke efterspørgslen efter forskellige energikilder samt regulering for forbruget af disse
2. Klimaforandringer, hvilket potentielt indebærer fysiske risici for udsteders værdier
3. Forurening, hvilket kan indebære omkostninger til udsteder for oprydning eller omstilling af produktionen
4. Begrænsning af biodiversiteten, hvilket kan medføre ny regulering eller skift i efterspørgsel
5. Respekt for menneskerettigheder, hvilket kan udfordre leverandørkæder såvel som afsætning af produkter, såfremt det ikke håndteres korrekt
6. Faglige rettigheder, hvilket kan øge risikoen for strejker eller afsætning af produkter
7. 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, der er særlig relevante for bestemte udstedere. 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.

3.2. 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.

Eksklusion af selskaber sker med baggrund i Forvalters ambition om at håndtere bæredygtige risici samt at investere i overensstemmelse med Paris-aftalens målsætning, som er beskrevet i Forvalterens politik for bæredygtige investeringer.

3.3. Integration af bæredygtighed

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 links, der udgør [bilag](#) til denne aftale. Dette beskriver i flere detaljer håndteringen af risici gennem eksklusioner, aktivt ejerskab og udvælgelse af udstedelser.

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 hjemmesiden lokalpuljeinvest.dk/al/Site/SustainabilityRisk.

4. Beskatning

Pensionsmidler beskattes efter reglerne i gældende lovgivning om pensionsafkastbeskatning.

Der betales ikke skat af afkast på børneopsparinger.

5. Omkostninger og administration af puljerne

AL Sydbank 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 kan max. udgøre kr. 10.000 pr. konto tilmeldt Lokal Puljeinvest.

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 fratrækkes det løbende afkast på investeringerne.

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

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

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

6. 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/al.

7. Indtræden i en pulje

Indtræden i puljeordningen sker til den 1. i efterfølgende måned. Såfremt underskrift af aftalen om indtræden i puljeordningen sker den sidste bankdag i måneden, kan AL Sydbank ikke garantere at indtræden i puljeordningen sker til den 1. bankdag i den efterfølgende måned. 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. Indtil indmeldelsen træder i kraft, forrentes kontoen med den rentesats, der gælder for den pågældende kontoform.

8. Opsigelse eller skift af pulje

Opsigelse af Lokal Puljeinvest eller skift af pulje sker med virkning fra den første bankdag i den efterfølgende måned. Hvis underskrift af opsigelsen af Lokal Puljeinvest eller skift af pulje sker den sidste bankdag i måneden, kan banken ikke garantere, at opsigelsen eller skift af pulje sker til den første bankdag i den efterfølgende måned.

Ved opsigelse forrentes kontoens andel af puljeafkast og omkostninger fra sidste årsopgørelse og frem til udmeldelsestidspunktet. Herefter forrentes kontoen med den rentesats, der gælder for den pågældende kontoform.

9. Ophævelse

Såfremt en Lokal Puljeinvest ophæves i forbindelse med kontohavers invaliditet, kan udtræden af Lokal Puljeinvest ske uden varsel. I så fald beregnes rente fra sidste kvartalsopgørelse til ophævelsesdagen med den rentesats, der gælder for den pågældende kontoform.

Ved kontohavers dødsfald opsiges Lokal Puljeinvest automatisk til den 1. i den efterfølgende måned. Udmeldingen sker når AL Sydbank er adviseret om dødsfaldet fra offentlige myndigheder. Hvis adviseringen om dødsfaldet sker indenfor de sidste 5 bankdage i måneden, vil der være tilfælde hvor udmeldelse først sker den næstkommende måned.

Ved ophævelser bogføres på ophævelsesdagen kontoens andel af afkastet og omkostningerne fremkommet i tidsrummet mellem sidste årsopgørelse og udmeldelsesdagen, samt eventuel efterfølgende kontantrente fra udmeldelsesdagen til ophævelsesdagen.

Børneopsparing: Lokal Puljeinvest tilknyttet børneopsparing opsiges automatisk til den 1. i måneden en måned før frigivelsestidspunktet. Herefter forrentes kontoen med den rentesats, der gælder for den pågældende kontoform.

Opsigelse af puljeordningen kan fra AL Sydbank side ske med 2 måneders skriftligt varsel til den 1. i en måned.

10. 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 om samtlige betalte omkostninger i året.

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

AL Sydbank kan ændre nærværende retningslinjer for investering og administration af midler i Lokal Puljeinvest uden varsel, når det er til fordel for dig. Ellers vil ændringer ske med to måneders skriftligt varsel.

11. Andre regler der gælder

Ud over nærværende betingelser for investering og administration af midler i Lokal Puljeinvest henvises til AL Sydbanks (tidligere Arbejdernes Landsbank) almindelige forretningsbetingelser, som findes på <https://www.al-sydbank.dk>, der gælder medmindre disse måtte være fraveget i nærværende betingelser.

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.

12. Ikrafttrædelse

Disse "Retningslinjer for investering og administration af midler i Lokal Puljeinvest" gælder fra den 1. februar 2025.

Retningslinjerne er godkendt af tidligere Arbejdernes Landsbanks direktion d. 31. januar 2025.

13. Bilag med links

Pulje	Link til præ-kontraktuelle bæredygtighedsinformationer
Korte Obligationer	lokalpuljeinvest.dk/sfdr/KorteObligationer/PrecontractualReport
Obligationer	lokalpuljeinvest.dk/sfdr/Obligationer/PrecontractualReport
Kreditobligationer	lokalpuljeinvest.dk/sfdr/Kreditobligationer/PrecontractualReport
Globale Aktier	lokalpuljeinvest.dk/sfdr/GlobaleAktier/PrecontractualReport
Danske Aktier	lokalpuljeinvest.dk/sfdr/DanskeAktier/PrecontractualReport