

RETNINGSLINJER

for investering og administration af pensionspuljer

Gældende fra 1. juli 2017

Generelt

Følgende opsparingsformer kan tilknyttes én eller flere af de pensionspuljer, som Skandinaviska Enskilda Banken (herefter benævnt "SEB") tilbyder:

- Ratepension
- Kapitalpension
- Aldersopsparing
- Selvpensionering

Vi administrerer puljerne i henhold til reglerne i Finanstilsynets "Bekendtgørelse om visse skattebegunstigende opsparingsformer i pengeinstitutter" og har ansvaret for, at reglerne heri er opfyldt.

Vi anvender egne forvaltere (herefter benævnt "Forvalteren") til at forvalte puljemidlerne.

Af hensyn til de løbende ind- og udbetalinger vil en mindre del af hver pulje være placeret som indskud på pengemarkedet.

Puljernes afkast bliver opgjort på grundlag af afkastet fra puljernes værdipapirer og indskud på pengemarkedet.

Administration, investeringspleje samt depotopbevaring af puljernes værdipapirer er adskilt fra SEBs øvrige værdipapirbeholdninger.

Værdipapirerne i puljerne tilhører SEB. Investeringerne, som danner grundlag for den enkelte puljes sammensætning, sker alene efter Forvalterens skøn.

Midlerne bliver investeret direkte i den eller de værdipapirtyper, som er angivet for den enkelte pulje, eller indirekte via andele i investeringsforeninger, der investerer i de pågældende værdipapirtyper. Såfremt Forvalteren skønner det hensigtsmæssigt, kan en puljes midler for en periode dog anbringes på en anden måde, herunder i korte obligationer eller forøgede pengemarkedsindskud. Aktier og obligationer bliver handlet via regulerede markeder. Øvrige aktiver bliver handlet i overensstemmelse med Finanstilsynets regler herfor.

Retningslinjerne giver generel information om investeringer gennem de puljer, som vi tilbyder. Såfremt du ønsker at indtræde i en pulje på baggrund af oplysningerne heri, bør du forinden tage kontakt til din rådgiver i SEB for at få specifik rådgivning tilpasset dine forhold og behov.

Historisk udvikling og afkast er ikke en garanti for fremtidig afkast. Markedsværdien på værdipapirer kan både stige og falde, og det historiske afkast af et værdipapir er ikke en sikker indikation på fremtidigt afkast. Værdipapirer som hører hjemme, eller relaterer sig til, udenlandske markeder påvirkes også af udsving i valutakurser, som kan få værdien på instrumentet til at stige eller falde.

Vi tilbyder 6 pensionspuljer

Vi giver dig mulighed for at placere din opsparing i en enkelt pulje eller fordele investeringen på flere puljer. Puljerne investerer i forskellige typer værdipapirer og har derfor forskellige risikoprofiler.

Vores 6 puljer repræsenterer en bred vifte af investeringsmuligheder. De spænder fra de kortsigtede og meget kursstabile obligationspuljer til de langsigtede og mere kursfølsomme aktiepuljer. Over lange tidsperioder har aktiepuljer ofte givet højere afkast end obligationspuljer.

På grund af kursudsving kan afkastene i puljerne i perioder ligge under, hvad et almindeligt kontantindskud ville have givet. I perioder med store kursfald, kan afkastet blive negativt. Bemærk, at jo længere tid du fastholder et puljevalg, desto større er sandsynligheden for, at dine afkastforventninger bliver opfyldt.

I dit valg af pulje eller puljer bør du derfor især tage hensyn til, hvornår pengene skal bruges. Jo længere tidshorisont, du har, desto større vægt kan du lægge på puljer med aktier.

Investeringsstrategien og rammerne for aktivfordeling og risikoeksponering for de enkelte puljer er beskrevet nedenfor. Puljerne er opstillet i rækkefølge, hvor de mindst risikobetonede puljer er nævnt først.

Pulje 7 – Korte obligationer

Puljen investerer primært direkte i kortfristede eller variabelt forrentede danske stats- og realkreditobligationer samt pengemarkedsindskud.

Puljens risiko er lav, og det forventes, at den giver et ret stabilt afkast.

Puljen er velegnet, hvis der er mindre end 3 år til, at du skal disponere over opsparingen.

Pulje 1 – Danske obligationer

Puljen investerer primært direkte i danske stats- og realkreditobligationer med mellemlang og lang løbetid.

Puljens risiko er lav til middel, og det forventes, at den på lang sigt og under normale markedsforhold giver et relativt stabilt afkast. Kun i tilfælde af større ændringer i renteniveauet, vil afkastet i enkelte år være negativt.

Puljen er velegnet, hvis der er mere end 3 år til, at du skal disponere over opsparingen.

Pulje 3 – Danske indeksobligationer

Puljen investerer primært direkte i danske indeksobligationer med lang løbetid.

Puljens risiko er lav til middel, og det forventes, at den på lang sigt og under normale markedsforhold giver et relativt stabilt afkast. Kun i tilfælde af større ændringer i renteniveauet, vil afkastet i enkelte år være negativt.

Puljen er velegnet, hvis der er mere end 3 år til, at du skal disponere over opsparingen.

Pulje 4 – Mixpulje

Puljen investerer direkte i danske stats- og realkreditobligationer og indirekte via investeringsforeninger i aktier og erhvervsobligationer.

Obligationsdelen udgør mellem 40 og 65 % af puljens investeringer og består primært af danske obligationer med mellemlang til lang løbetid, mens erhvervsobligationer udgør en mindre andel. Som udgangspunkt er ca. 50 % af puljens midler placeret i obligationer eller obligationsbaserede investeringsforeninger.

Aktiedelen udgør mellem 35 og 60 % af puljens investeringer og består primært af globale aktier med en overvægt i Europa og Nordamerika. Som udgangspunkt er ca. 50 % af puljens midler placeret i aktiebaserede investeringsforeninger.

Forvalteren har mulighed for at ændre vægtningen af de enkelte investeringsaktiver inden for ovenstående rammer, hvis dette vurderes at give puljen mulighed for at opnå et højere samlet afkast eller et lavere samlet tab.

Puljens risiko er middel, og det forventes, at puljens afkast varierer en del fra år til år. Afkastet kan i enkelte år være negativt.

Puljen er velegnet, hvis der er mere end 5 år til, at du skal disponere over opsparingen.

Pulje 5 – Internationale Aktier

Puljen investerer primært indirekte via investeringsforeninger i en bredt sammensat portefølje af internationale aktier.

Puljens risiko er høj, og det forventes, at puljens afkast varierer meget fra år til år. Afkastet kan i enkelte år være negativt.

Puljen er velegnet, hvis der er mere end 7 år til, at du skal disponere over opsparingen.

Pulje 2 – Danske Aktier

Puljen investerer primært direkte i en bredt sammensat portefølje af danske aktier. Investeringerne styres aktivt ud fra forventningerne til de enkelte brancher og selskaber.

Puljens risiko er høj, og det forventes, at puljens afkast varierer meget fra år til år. Afkastet kan i enkelte år være negativt.

Puljen er velegnet, hvis der er mere end 7 år til, at du skal disponere over opsparingen.

Forvaltning af puljerne

Forvalteren overvåger aktivt markederne. Omlægninger i puljernes værdipapirbeholdninger bliver kun foretaget, når det vurderes, at det vil indebære en gevinst for puljen eller begrænse et tab. Køb og salg af værdipapirer afregnes til markedskurs.

Den del af den enkelte puljes midler, som af likviditets- og investeringsmæssige grunde er placeret kontant i form af indskud på pengemarkedet, bliver forrentet med Tomorrow/Next renten, der bliver beregnet og offentliggjort af Nasdaq OMX, med et fradrag på 0,35 %-point.

Beregning og tilskrivning af puljeafkast

Puljernes afkast bliver beregnet primo hver måned og omfatter alle indtægter og tab af puljens investeringer, herunder kursgevinster/-tab, såvel realiserede som urealiserede, for den foregående måned.

Afkastet bliver fordelt månedsvis mellem puljedeltagerne efter deres gennemsnitlige indestående i puljen og registreret i et tællværk tilknyttet puljekontoen. Handels- og depotomkostningerne bliver beregnet, fordelt og registreret på tilsvarende vis.

Indtægterne i puljerne bliver geninvesteret løbende og bidrager herved til det samlede afkast for året.

Årets afkast bliver opgjort primo hvert år på baggrund af de månedlige registreringer og tilskrevet puljekontoen i januar måned.

Puljekonti, der udtræder af en pulje, på andre tidspunkter end ved et årsskifte, får tilskrevet afkastet for de måneder, som puljekontoen har deltaget i puljen.

Hvis afkastet på baggrund af de månedlige registreringer har været negativt, bliver det hævet på puljekontoen.

Pensionsafkastskat (PAL-skat)

Puljernes afkast bliver beskattet i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven (PAL) i det indkomstår, hvor afkastet er tilskrevet puljekontoen.

Er der et år tilskrevet negativt afkast på puljekontoen, bliver der beregnet en negativ PAL-skat, som bliver modregnet i efterfølgende års positive PAL-skat.

PAL-skatten bliver beregnet og opkrævet af SEB, som også sørger for at afregne skatten overfor SKAT.

Omkostninger i puljerne

Kurtage

Ved handel med danske obligationer udgør kurtagesatsen 0,05 % af kursværdien og for udenlandske obligationer 0,10 % af kursværdien. Ved handel med aktier og investeringsforeningsbeviser udgør kurtagesatsen 0,50 % af kursværdien. Kurtagesatserne gælder uanset de enkelte handlers størrelse. Der beregnes intet minimumsgebyr ved puljernes handel.

Depotgebyrer

Omkostninger i forbindelse med ændringer i depot og opbevaring af værdipapirer, der er registreret i VP Securities A/S (herefter benævnt "VP"), fremgår af nedenstående skema. VPs omkostninger er tillagt moms, hvor dette er påkrævet i henhold til lovgivningen.

Omkostningsart	Beløb i DKK
Fondskodegebyr	22,50
Ændringsmeddelelser	20,00
Kontoudskrifter	18,70
Transaktionsgebyr	12,00
Udtrækningsadvis	15,00
Renteadvise	15,00
Ændringsgebyr pr. nominel mio. DKK	10,00
Kontogebyr	55,00
Årsudskrifter	18,70

For opbevaring af udenlandske værdipapirer, der ikke er registreret i VP, beregnes et depotgebyr på 0,15 % af kursværdien. Depotgebyret tillægges moms.

Øvrige gebyrer

Gebyr for hjem søgning af udenlandsk udbytteskat, hvor det er muligt, udgør kr. 1.000 pr. fondskode.

Ovenstående omkostningerne bliver registreret på de enkelte puljer og fratrækkes inden beregningen af puljernes afkast.

Indirekte omkostninger

De puljer, der har investeringsforeninger i porteføljen, betaler puljerne indirekte en række omkostninger til investeringsforeningerne. Omkostningerne består blandt andet af administrationsomkostninger, omkostninger til eksterne forvaltere og transaktionsomkostninger ved køb og salg af investeringsforeningsandele (indløsningsfra-

drag og emissionstillæg). Disse omkostninger går indirekte fra i puljernes afkast.

De indirekte omkostninger bliver opgjort ud fra de af Finansrådet anbefalede principper og oplyst på den puljeafkastnota, der bliver printet ved enhver tilskrivning af afkast på din puljekonto.

Administrationsgebyr

Der bliver på din puljekonto beregnet et administrationsgebyr. Gebyret beregnes ud fra kontoens gennemsnitlige indestående opgjort på månedsbasis ud fra satserne i nedenstående skema, dog minimum 30 kr. pr. måned.

Administrationsgebyr	Gennemsnitligt månedligt indestående i kr.	
	til og med 250.000	over 250.000
Pulje 1 - DK obligationer	0,70 %	0,50 %
Pulje 2 - Danske aktier	0,70 %	0,50 %
Pulje 3 - DK indeksobl.	0,70 %	0,50 %
Pulje 4 - Mixpulje	0,90 %	0,70 %
Pulje 5 - Internat. aktier	0,90 %	0,70 %
Pulje 7 - Korte obligationer	0,70 %	0,50 %

For gennemsnitlige indeståender over 250.000 kr. gælder satsen for hele det gennemsnitlige månedlige indestående. Administrationsgebyret bliver beregnet hver måned og hævet på din puljekonto i forbindelse med enhver tilskrivning af puljeafkast.

Lovpligtige oplysninger

Ifølge lovgivningen skal vi senest 8 uger efter udgangen af hvert kvartal sende dig oplysninger om puljernes afkast og aktivsammensætning.

Har du tilmeldt dig elektronisk kommunikation, sender vi dig oplysninger via e-mail. Har du ikke tilmeldt dig elektronisk kommunikation, sender vi dig oplysningerne på papir. Du kan tilmelde dig elektronisk kommunikation via følgende link: www.seb.dk/pensionspuljer-tilmelding

De seneste udgaver af PuljeNyt kan du endvidere finde via følgende link: www.seb.dk/pensionspuljer-puljenyt

Hvert år i januar måned sender vi dig et kontoudtog, en årsopgørelse pr. 31. december og en puljeafkastnota.

Af årsopgørelsen og puljeafkastnotaen fremgår bl.a.:

- Opsparingsens værdi ultimo året før tilskrivning af årets afkast
- Årets afkast i kroner og i procent
- Administrations- og handelsomkostninger
- Årlige omkostninger i kroner (ÅOK) og årlige omkostninger i procent (ÅOP)

Indskud i puljer

Indskud bliver forrentet med puljens afkast fra og med den dag, indskuddet bliver indsat på din puljekonto.

Puljeskifte og udtræk fra puljer

Ønsker du at skifte pulje eller trække et beløb ud af en pulje, skal dette aftales skriftligt eller via elektroniske kommunikationsmidler som fx e-mail eller netbank.

Puljeskiftet eller udtrækket skal varsles med mindst 3 bankdage til et månedsskifte og bliver effektueret den 1. bankdag i den efterfølgende måned. Modtager vi anmodningen senere end den 3. sidste bankdag i måneden kl. 10:00 bliver puljeskiftet eller udtrækket udskudt en måned.

Sker udtrækket som følge af, at din konto skal opgøres helt, bliver din puljekonto ændret til en kontantforrentet konto den 1. bankdag i måneden. Indestående på kontoen henstår herefter til kontant forrentning, indtil kontoen bliver opgjort, hvilket tidligst kan ske, når eventuelt ikke tilskrevet puljeafkast er tilskrevet kontoen.

Ved ratepensioner, hvor udbetaling sker løbende, kan kontoen fortsat være tilknyttet puljerne, mens kontoen er under udbetaling. Af hensyn til muligheden for at opnå et tilfredsstillende afkast, bliver kontoen dog ændret til en kontantforrentet konto, hvis indestående på kontoen kommer under 5.000 kr.

Overførsel til andet pengeinstitut eller pensionsselskab

Modtager vi en anmodning om at overføre din puljekonto til et andet pengeinstitut eller pensionsselskab inden den 3. sidste bankdag i måneden kl. 10:00, bliver overførslen effektueret i måneden efter, vi har fået overførselsanmodningen i hænde. Modtager vi anmodningen senere end den 3. sidste bankdag i måneden kl. 10:00 bliver overførslen udskudt en måned.

Din puljekonto bliver den 1. bankdag i måneden ændret til en kontantforrentet konto. Indestående på kontoen henstår herefter til kontant forrentning, indtil eventuelt ikke tilskrevet puljeafkast er tilskrevet kontoen, hvorefter kontoen umiddelbart derefter bliver overført.

Opsigelse og ændring af din puljetilmelding fra SEBs side

Vi kan opsigelse eller ændre din puljetilmelding med 3 måneders skriftlig varsel til den 1. i en måned.

Dækning under Garantiformuen

Indestående på din puljekonto er dækket fuldt ud af Garantiformuens dækning.

Almindelige forretningsbetingelser

Vores almindelige forretningsbetingelser for privatkunder gælder også for din puljekonto. Du kan finde forretningsbetingelserne på www.seb.dk.

Ændring af Retningslinjer for investering og administration af pensionspuljer

Vi kan med 1 måneds varsel til den 1. i en måned ændre retningslinjerne. Du kan finde de til enhver tid gældende retningslinjer via følgende link:

www.seb.dk/pensionspuljer-retningslinjer

Hvis vi foretager væsentlige ændringer i retningslinjerne, giver vi dig besked.

Retningslinjerne er godkendt af bankens direktion i maj 2017.