

RETNINGSLINJER FOR INVESTERING OG ADMINISTRATION AF MIDLER I LOKAL PULJE- INVEST I ARBEJDERNES LANDSBANK GÆLDENDE FRA 1. FEBRUAR 2023

Generelt om puljeinvestering

Hos Arbejdernes Landsbank kan pensions- og børneopsparingsmidler investeres via én eller flere af Lokal PuljeInvests puljer. 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. Alle indskud i Lokal PuljeInvest henstår som kontant opsparing.

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

Midlerne på puljekontoen investeres løbende i værdipapirer af en af Arbejdernes Landsbank udpeget 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.

Den enkelte puljekonto bliver forrentet på grundlag af afkastet fra puljernes investeringer samt kontantbeholdninger.

Administrationen, investeringsforvaltningen og depotopbevaringen af puljernes værdipapirer er adskilt fra Arbejdernes Landsbanks øvrige værdipapirbeholdninger.

De værdipapirer der er investeret i via puljerne, tilhører Arbejdernes Landsbank, 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.gii.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):

- 1) Omsættelige værdipapirer, herunder aktier og obligationer der er optaget til handel på et reguleret marked
- 2) Pengemarkedsinstrumenter, herunder skatkammerbeviser, indlånsbeviser og commercial papers (kortfristede gældsbeviser)
- 3) 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
- 4) Andele i alternative investeringsfonde omfattet af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., herunder kapitalforeninger
- 5) 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 www.lokalpuljeinvest.dk/al findes desuden en oversigt over, hvilke værdipapirer de enkelte puljer aktuelt har investeret i.

Vi tilbyder 5 puljer:

Arbejdernes Landsbank tilbyder investering i 5 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 Arbejdernes Landsbank.

Alle puljer investerer i andele i danske eller udenlandske UCITS (investeringsforeninger), som investerer i finansielle instrumenter herunder aktier, obligationer, pengemarkedsinstrumenter samt alternative aktiver (f.eks. infrastruktur, unoterede aktier og ejendomme m.v.) 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 afkast-potentiale, 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 tidshorisont, jo større vægt bør du lægge på strategier med høj obligationsandel, og omvendt bør du med en længere tidshorisont lægge større vægt på strategier med høj aktieandel i dit valg. Investeringsprofilen for de enkelte puljer er nærmere beskrevet nedenfor.

Puljer

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.

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.

Kredit Obligationer

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.

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.

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.

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.

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

Integration af bæredygtighed

Arbejdernes Landsbank er forvalter af puljerne i Lokal PuljeInvest og har udarbejdet en politik for integration af bæredygtighedsrisici, der ligger på vores hjemmeside www.al-bank.dk. Vi har valgt Sparinvest som eksternt forvalter til puljerne. Sparinvest har en politik for bæredygtige investeringer, som er offentliggjort på www.sparinvest.dk/sfdr/.

Bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer indgår 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 og sikre langsigtet værdiskabelse. Dette betyder, at selskaber med store klimarisici og ingen plan for omstilling udelukkes fra puljerne, samt at Sparinvest udfører aktivt ejerskab med selskaberne for at sikre, at selskaberne håndterer deres bæredygtighedsrisici.

De konkrete præ-kontraktuelle informationer om integration af bæredygtighed for de enkelte puljer finder du i følgende 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

Beskatning

Pensionsmidler beskattes efter reglerne i gældende lovgivning om pensionsafkastbeskatning. Der betales ikke skat af afkast på børneopsparinger.

Omkostninger og administration af puljerne

Arbejdernes Landsbank 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 eller ved udtræden. Administrationsgebyret for de enkelte puljer fremgår af nedenstående tabel:

Korte obligationer	Obligationer	Kreditobligationer	Danske aktier	Globale Aktier
0,15 %	0,25 %	0,75 %	1,00 %	1,00 %

Ovenstående administrationsgebyr 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). Disse omkostninger fratrækkes det løbende afkast på investeringerne. Forvaltningshonoraret for de enkelte puljer medregnes i den omkostningsberegning som udsendes en gang om året, og ses på hjemmesiden www.lokalpuljeinvest.dk/al.

Forvalteren foretager alene køb og salg af værdipapirer til puljerne, når dette ud fra en afkast/ risikovurdering vurderes at være fordelagtigt for puljen. Forvalteren er i henhold til "Politik for best execution og ordredudførelse" forpligtet til at vælge den handelsform, som giver det bedste mulige resultat for puljerne. Du kan se politikken på www.lokalpuljeinvest.dk/al.

Hvis puljemidler er anbragt i kontanter, forrentes de med den rentesats, der til enhver tid er gældende for indskud. Hvis der veksles valuta, sker det til købs- og salgspriser på det pågældende tidspunkt.

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 u-realiserede indtægter i form af f.eks. udbytter og renter, samt udgifter i form af f.eks. skatter og handelsomkostninger. Oplysningerne om de enkelte puljers procentvise afkast opdateres månedligt og kan løbende følges på hjemmesiden www.lokalpuljeinvest.dk/al.

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 www.lokalpuljeinvest.dk/al.

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 Arbejdernes Landsbank 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.

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.

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 Arbejdernes Landsbank 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 Arbejdernes Landsbank side ske med 2 måneders skriftligt varsel til den 1. i en måned.

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 de årlige omkostninger i procent (ÅOP) og årlige omkostninger i kroner (ÅOK).

Ændring af nærværende retningslinjerne for midler i Lokal PuljeInvest

Arbejdernes Landsbank 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.

Andre regler der gælder

Ud over nærværende betingelser for investering og administration af midler i Lokal PuljeInvest henvises til Arbejdernes Landsbank almindelige forretningsbetingelser, som findes på www.al-bank.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.

Ikrafttrædelse

Disse "Retningslinjer for investering og administration af midler i Lokal PuljeInvest" gælder fra den 1. februar 2023.

Retningslinjerne er godkendt af Arbejdernes Landsbanks direktion d. 26. januar 2023.