



# INVESTPLEJE FRIE MIDLER



**Andelskassen**

- Sammen kan vi mere

# INVESTPLEJE FRIE MIDLER

En aftale om Investpleje Frie Midler er Andelskassens tilbud til dig om pleje af dine investeringer ud fra en strategi med hovedvægten lagt på investeringsforeningsbeviser.

Investeringernes sammensætning er beregnet med udgangspunkt i en såkaldt Asset Allocation model, der sammensætter beholdningen ud fra en given risikoprofil og løbetid, således at du opnår det højeste afkast ud fra den ønskede risiko. Samtidigt sikrer du, at investeringsstrategien passer til netop din profil.

Modellen er udviklet ud fra økonomiske teorier introduceret af nobelpristagerne William F. Sharpe og Harry Markowitz.

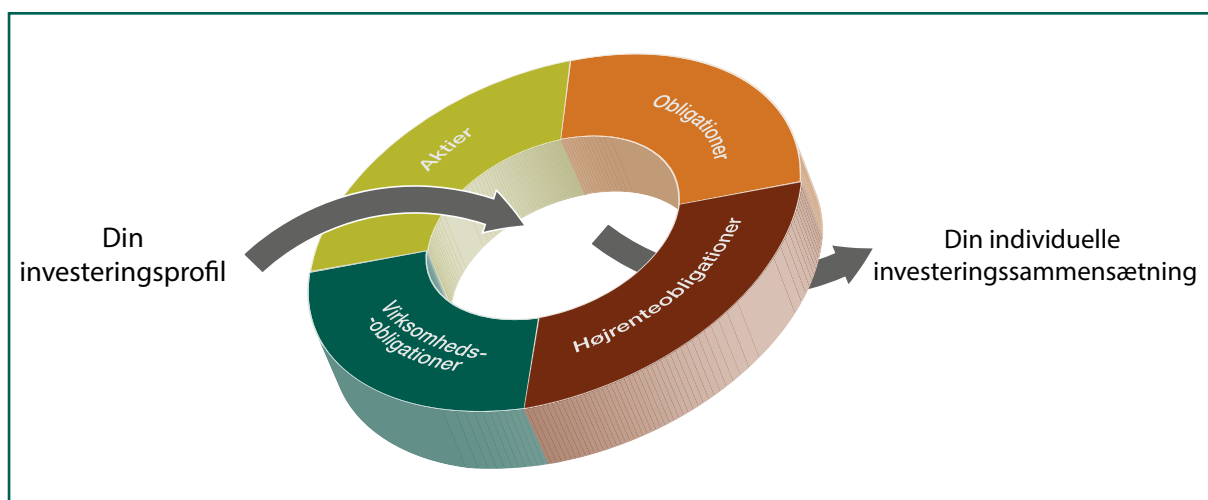
I aftalen registreres din risikoprofil og investeringshorisont. Investeringsafdelingen i Danske Andelskassers Bank A/S plejer herefter dine investeringer ud fra denne strategi. Du giver altså Danske Andelskassers Bank A/S fuldmagt til at handle på dit depot.

Du vil med jævne mellemrum modtage opgørelser, der gør dig i stand til at følge med i afkastet på beholdningen, ligesom du dagligt vil kunne følge udviklingen via webbank.

Du betaler et porteføljeonorar beregnet ud fra aftalens størrelse - til gengæld betaler du ingen kurtag, når der handles. Vi kan dermed garantere at vi kun handler, når vi vurderer, at det er det rigtige og ikke for at tjene penge.

Fundamentet for at indgå i en Investpleje Frie Midler aftale er at Andelskassen har afdækket de for investeringen vigtige forhold, herunder din risikovillighed og tidshorisont, også kaldet en investeringsprofil. På denne måde sikres det, at den valgte strategi i aftalen passer til dig.

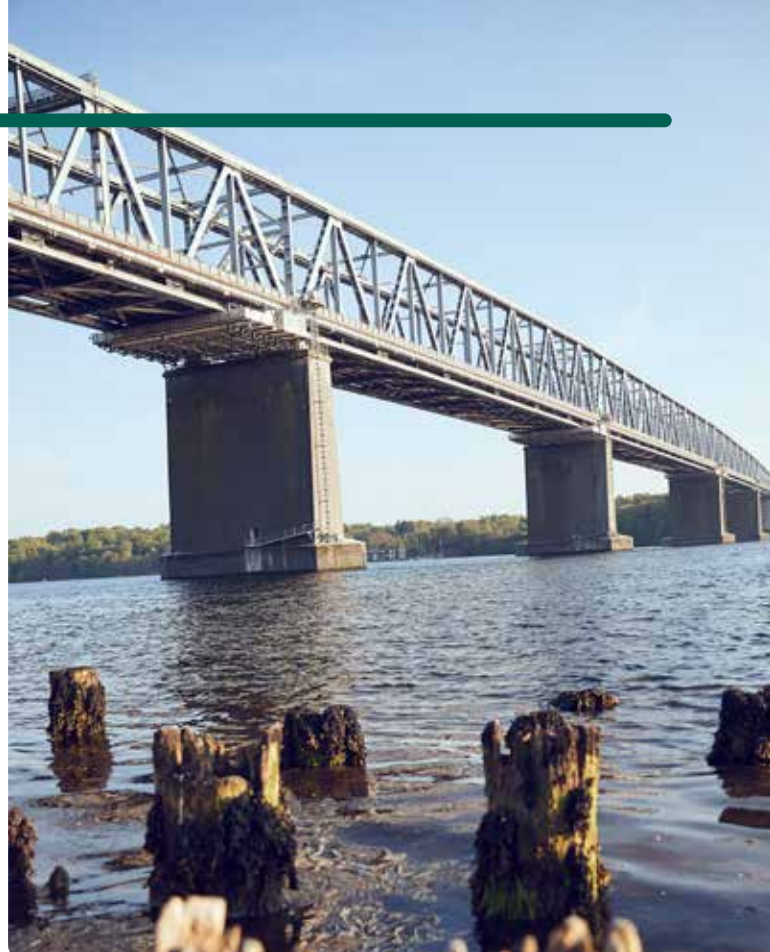
Investeringsforeningerne, vi benytter, er unoterede og uden provision til banken, af samme grund må de kun benyttes i Investpleje Frie Midler, da de er markant billigere end tilsvarende børsnoterede investeringsforeninger. Investeringsbeviserne er i både dkk og i euro.



## Fordele

Investpleje Frie Midler er forbundet med mange fordele for dig som privat investor:

- » Der er intet etableringsgebyr forbundet med Investpleje Frie Midler.
- » Du sikrer dig, at dine investeringer altid passer til din investeringsprofil, som tager højde for blandt andet din risikovillighed og din ønskede tidshorisont for dine investeringer.
- » Du skal ikke handle værdipapirer, når strategien i dine investeringer ændres. Handlen foregår i investeringsforeningen, der kun har til formål at levere det bedste afkast i forhold til et fastsat risikomål.
- » Du slipper for at holde styr på udbytteprocenter og geninvesteringer.
- » Der sker automatisk geninvesteringer af dine indbetalinger, uden at dette er forbundet med handelsomkostninger.
- » Du modtager 4 gange årligt en portefølje-rapport, der viser udviklingen på dine investeringer
- » Du kan dagligt følge med i afkastet i Netbank.
- » Investeringsforeningerne, vi benytter, er unoterede og uden provision til banken, af samme grund må de kun benyttes i Investpleje Frie Midler, da de er markant billigere end tilsvarende børsnoterede investeringsforeninger.



## Vær opmærksom på

- » Med Investpleje Frie Midler har du ikke selv indflydelse på dine investeringer efter købet af investeringsforeningsbeviser, da investeringerne sker i selve investeringsforeningen. Dine penge bliver investeret på samme måde som mange andre kunders penge. Kun på den måde kan vi tilbyde dig en billig løsning og et enestående overblik over din opsparing.
- » Du kan ikke dele din investering op, så nogle af pengene investeres i Investpleje Frie Midler og en anden del af pengene investeres efter et andet princip eller helt individuelt af dig selv.
- » Det koster årligt et honorar på 0,3%-0,6% + moms at være med i Investpleje Frie Midler afhængig af investeringens størrelse. Ved ophør af aftale beregnes der forholdsmæssigt gebyr.
- » Ved opsigelse af aftalen vil investeringsforeningsbeviserne blive solgt til almindelig kurtaget jf. bankens prisbog.

# SPREDNING AF RISIKO

Det har altid været god latin at fordele sine investeringer i mange forskellige værdipapirer, men det kræver tid og interesse at følge markederne og sørge for, at den optimale fordeling bliver fastholdt. Det er svært og dyrt at fordele sine investeringer på forskellige lande, brancher og valutaer, når du kun har et mindre beløb at investere.

Det problem har vi løst med Investpleje Frie Midler, hvor spredningen er optimal fra den første dag, du investerer. Investpleje Frie Midler er en skræddersyet løsning, som anvendes til at sikre, at dine investeringer altid passer til dine ønsker og behov.

Når du deltager i Investpleje Frie Midler, opnår du en risikospredning, der er meget bedre end den, du selv kan opnå. Samtidig er det nemt for dig at følge med i udviklingen på din pensionsordning.

Investpleje Frie Midler benytter fem forskellige investeringsstrategier:

- Forsigtig, som er et udtryk for en investering med ca. 20 % aktier og 80 % obligationer
- Defensiv, som er et udtryk for en investering med ca. 35 % aktier og 65 % obligationer
- Moderat, som er et udtryk for en investering med ca. 50 % aktier og 50 % obligationer
- Offensiv, som er et udtryk for en investering med ca. 70 % aktier og 30 % obligationer
- Aggressiv, som er et udtryk for en investering med ca. 85 % aktier og 15 % obligationer

Afdeling	Defensiv	Forsigtig	Moderat	Offensiv	Aggressiv
Sparinvest Danske Aktier	3,00 %	5,30 %	7,50 %	9,80 %	12,00 %
Sparinvest Bæredygtige Value Aktier W	6,00 %	10,50 %	15,00%	19,50 %	24,00 %
Sparinvest Bæredygtige Aktier W	7,00 %	12,30 %	17,50%	22,90 %	28,20 %
Sparinvest Value Europa W	3,00 %	5,30 %	7,50%	9,80 %	12,00 %
<b>Aktier i alt</b>	<b>19,00%</b>	<b>33,30%</b>	<b>47,50%</b>	<b>61,90 %</b>	<b>76,20 %</b>
SI korte obligationer W	59,50 %				
SI Mellem Obligationer W		42,00 %	27,00 %		
SI/BI lange obligationer	13,50 %	14,20 %	15,00 %	27,60 %	10,80 %
SI Nye obligations mark	2,50 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %
BI Global ansvarlige obligationer	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	7,50 %
<b>Obligationer i alt</b>	<b>80,50 %</b>	<b>76,20 %</b>	<b>52,00 %</b>	<b>37,60 %</b>	<b>23,30 %</b>

De forskellige strategier baserer sig på forskellige afdelinger i investeringsforeningen. Jo større andelen af aktier er, desto bedre er muligheden for et højere afkast, dog til en tilsvarende højere risiko.

Så uanset om du ønsker høj risiko med mange aktier, en kombination med lige dele aktier og obligationer eller en overvægt af obligationer, har vi en løsning til dig. Din individuelle investeringsprofil bliver dermed afgørende for det endelige valg af strategi i Investpleje Frie Midler.

Dette betyder dog også, at vi, når du indtræder i Investpleje Frie Midler, sælger eventuelle værdipapirer fra det omfattede depot, som ikke er en del af den individuelle strategi. Dette omfatter dog ikke produkter i Garanti Invest A/S eller aktier i Danske Andelskassers Bank A/S.

#### Risikotilpasning

Fra dagen hvor du indgår en aftale om Investpleje Frie Midler til dagen, hvor aftalen ophører, sørger Danske Andelskassers Bank A/S for at overvåge dine investeringer nøje. Dette indebærer også rådgivning om risikotilpasning, som er et udtryk for, at man tilpasser risikoen i inve-

steringer ud fra tidshorisonten på investeringerne. Derfor rådgiver vi i aftalen om Investpleje Frie Midler automatisk om nedgraduering af risikoen på dine investeringer i takt med, at tidspunktet, hvor du ønsker at disponere over dine penge, nærmer sig.

I praksis betyder dette, at selv om du som udgangspunkt starter med en strategi i Investpleje Frie Midler Aggressiv, Offensiv eller Moderat, kan strategien ændre sig i takt med, at udløbstidspunktet for din aftale om Investpleje Frie Midler nærmer sig. Med andre ord ønsker vi at sikre, at desto kortere tid der er, til du ønsker at disponere over dine penge, desto lavere risiko påtager du dig.

Uanset hvilken strategi du befinder dig i, vil du altid have muligheden for at se afkastet på din nuværende strategi i din Netbank.

#### Benchmark

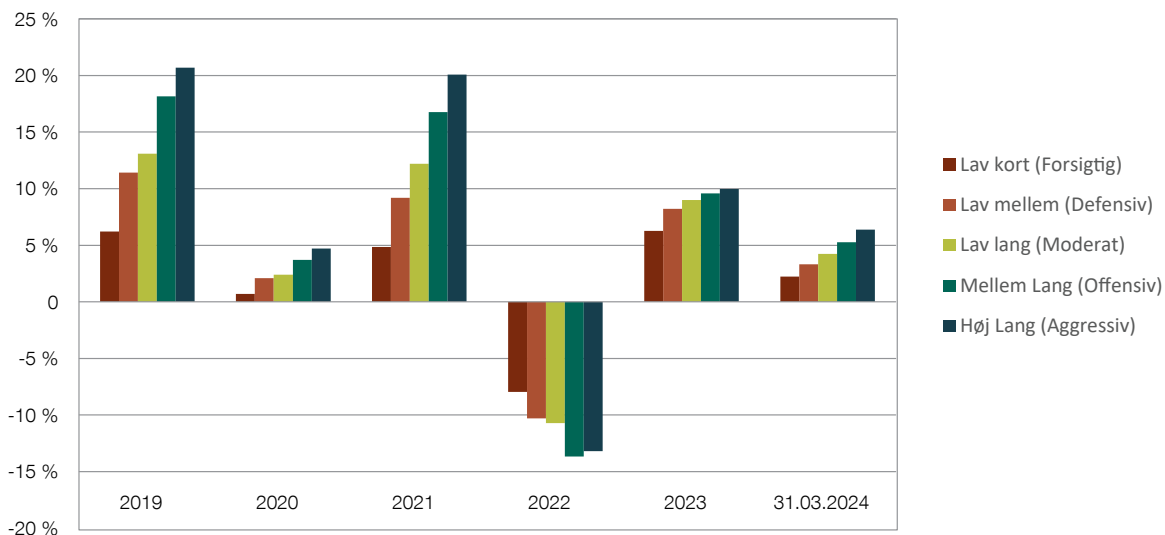
På den løbende afkastrapportering (kvartalsvist), vil du kunne se benchmark - dvs. se om din investeringsstrategi har klaret sig bedre eller dårligere end markedet generelt.

Risiko / Horisont	3 år	3 - 6 år	Over 6 år
Lav	Forsigtig*	Defensiv	Moderat
Middel	Defensiv*	Moderat	Offensiv
Høj	Moderat*	Offensiv	Aggressiv

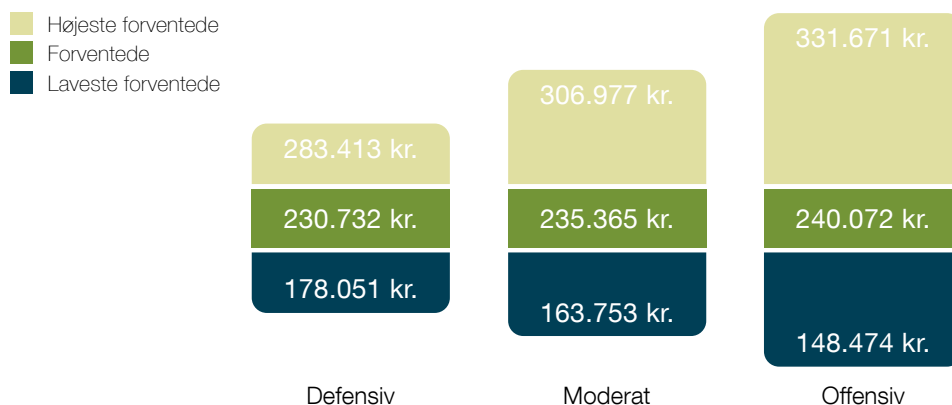
\*Ved anlæggelse af din investering anbefaler Andelskassen kontant placering, hvis din tidshorisont er under 3 år.

- Forsigtig (15-20% aktier, 80-85% obligationer)
- Defensiv (25-35% aktier, 60-70% obligationer)
- Moderat (40-50% aktier, 50-60% obligationer)
- Offensiv (60-70% aktier, 30-40% obligationer)
- Aggressiv (75-85% aktier, 15-25% obligationer)

## Historisk afkast (efter løbende omkostninger i investeringsforeningen men før honorar og depotomkostninger)



## Forventet formueudvikling over tid (eksempel: 200.000 kr.; 5 års horisont)



Se specifikke forventninger for din investeringsstrategi via digital investeringsguide

Søjlerne viser sammenhæng mellem afkast og risiko ved en investering på 200.000 kr, over 5 år efter alle omkostninger. Jo højere risiko jo højere forventet afkast, men samtidig større risiko for at lide tab. Søjlerne afspejler bankens forventninger til afkast, korrelationer og standardafvigelser (3 års) i de respektive aktivklasser og er angivet med en sandsynlighed på 95 %. Det vil sige, at banken skønner, at det årlige afkast vil ligge indenfor intervaller minimal til maksimal i 95 ud af 100 tilfælde. Der er alene tale om forventede afkast, som således ikke er tilknyttet nogen form for garanti. Danske Andelskassers Bank tager således forbehold herfor. Beregningerne er baseret på data pr. 1. januar 2024.

Når forventningerne angives med en sandsynlighed på 95 %, vil der forventeligt være 5 % af tilfældene hvor udsvingene vil være større end angivet i tabellen. Det kan både være i form af lavere afkast end forventet, men også højere. Det kan ikke forudses hvorvidt eller hvornår perioder med ekstraordinært højt eller lavt afkast forekommer.

### Oprettelse af aftale

Når du indgår en aftale om Investpleje Frie Midler, skriver du under på en juridisk bindende aftale.

Du skriver også under på, at Danske Andelskassers Bank A/S må videregive dine navne- og adresseoplysninger til de selskaber, der er impliceret.

I aftalen skriver du endvidere under på, at eventuelle investeringer, som du har i forvejen, sælges bedst muligt, hvorefter der købes beviser.

Du anfører i aftalen, hvornår du ønsker din investering til disposition. Danske Andelskassers Bank A/S holder styr på, at din risiko reduceres i takt med, at vi nærmer os dispositionsdatoen. Hvis du på et tidspunkt ændrer mening om udbetalingstidspunktet, skal du indgå en ny aftale.

### Ophør af aftale

Du kan skriftligt opsigse aftalen med 7 dages varsel. En opsigelse indebærer, at investeringsforeningsbeviserne sælges til almindelig kurtage jvf. bankens prisbog. Det er gældende, at der ved opsigelse beregnes forholdsmæssigt honorar.

Hvis aftalen ophører vil Danske Andelskassers Bank uden yderligere meddelelse foranledige, at investeringsforeningsbeviset bliver indløst, og provenuet indsat på kundens konto

### Investpleje Frie Midler

- Optimal risikospredning
- Overskuelig investeringsform
- Systematik og sammenhæng
- En løsning for livet

– Så enkelt er det faktisk - [www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk)

## Investpleje Frie Midler

Påkrævet formue		200.000 kr.
Opsparings- / kontotype		Private frie midler Selskabsmidler
Kurtage		0,00 %
Årligt Porteføljehonorar, kvartalsvis bogføring af gennemsnitlig kvartalsvise værdi	0 - 0,5 mio. DKK 0,5 - 1 mio. DKK 1 - 2 mio. DKK Over 2 mio. DKK	0,6 % + moms 0,5 % + moms 0,4 % + moms 0,3 % + moms
Moms af Porteføljehonorar		0,075 % - 0,15 %
Samlede årlige omkostninger i alt		1,21 % - 2,23 %

## Finanstilsynets risikomærkning af investeringsprodukter

Finanstilsynet opdeler investeringsprodukter i **kompleks/ikke-kompleks**.

Som udgangspunkt vil investeringsforeningsafdelinger(fonde) ligge i kategorien **ikke-kompleks**, men i særlige tilfælde, fx hvis man kan tabe mere end det investerede beløb, eller hvis produktet er svært gennemskueligt, kan et investeringsprodukt blive kategoriseret som værende **kompleks**.

### EU's risikoskala

EU's risikoskala er opdelt i **syv kategorier**, hvor kategori 1 er meget lav risiko og kategori 7 er meget høj risiko.

Risikoen beregnes på baggrund af fondens afkastudsving. Der beregnes på fem års daglige observationer.

Fonde, der ikke har fuld femårs historik, forlænges med historik fra fondenes benchmark således, at der opnås en samlet femårs-historik. Forlængelse af historik gælder for nye porteføljer og porteføljer, der har skiftet investeringsstrategi.

På baggrund af de historiske data beregnes Value-at-Risk-equivalent volatility (VEV), der udtrykker fondens volatilitet. Den beregnede volatilitet placerer fonden i en risikoklasse efter fordelingen i nedenstående skema.

Risiko-klasse	Årlig standardafvigelse Lige eller over [ >= ]	Årlig standardafvigelse Mindre end [ < ]
1	0%	0,5%
2	0,5%	5%
3	5%	12%
4	12%	20%
5	20%	30%
6	30%	80%
7	80%	

Når du forholder dig til risikomærkningen af de enkelte typer af investeringsprodukter, er det vigtigt, du er opmærksom på, at:

- Risikomærkningen tager udgangspunkt i muligheden for at tabe det investerede beløb og ikke sandsynligheden for, at dette indtræffer.
- Muligheden for at opnå et positivt afkast ved den pågældende investering ikke tages med i betragtning ved kategoriseringen.
- Der ses bort fra tidshorisonten for den pågældende investering.
- Der ikke er nogen sammenhæng mellem den investeringsprofil, som er forbundet med en bestemt portefølje, og den risikomærkning, som er knyttet til de typer af investeringsprodukter, som indgår i din portefølje.
- Risikomærkningen kan ikke erstatte den almindelige investeringsrådgivning, men kun supplere denne.

Samlet oversigt over hvilke type investeringer vi samlet set udbyder, kan se på vores hjemmeside [www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk).

## Integration af bæredygtighedsrisici i Andelskassen

Ved bæredygtighedsrisiko eller ESG-risiko forstår vi en miljømæssig, social eller en ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som - hvis de opstår - kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering.

Når vi i Andelskassen yder investeringsrådgivning til vores kunder og træffer investeringsbeslutninger på kundernes vegne, tager vi hensyn til de finansielle produkters vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger.

I hovedparten af de finansielle produkter, vi rådgiver om, eller som indgår, når vi træffer investeringsbeslutninger på kundens vegne, er der fokus på de sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet af produktet. Dele af de finansielle produkter, vi udbyder, har et særligt højt bæredygtigt fokus. Ved investering i produkter med et højt bæredygtigt fokus er det vores vurdering, at de sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet vil være lavere end ved de øvrige finansielle produkter, som vi udbyder. Du kan læse mere på [andelskassen.dk/privat/investering/baeredygtig-investering](http://andelskassen.dk/privat/investering/baeredygtig-investering)



# Andelskassen

- Sammen kan vi mere