



# Investpleje Pension

# Investpleje Pension

For at tilbyde dig den bedste og mest enkle investering af dine pensionsmidler samarbejder Andelskassen med Investeringsforeningen Sparinvest S.A., Luxembourg

Andelskassen tilbyder en effektiv og meget enkel metode til investering af dine pensionsmidler. Vi kalder den Investpleje Pension. Ved at investere i ét værdipapir har du andel i ca. 1000 forskellige værdipapirer, fordelt på obligationer og aktier i hele verden og tilpasset enten en lang eller en kort investeringshorisont.

## Hvorfor benytte en investeringsforening i Luxembourg?

Investeringsforeningen Sparinvest S.A., Luxembourg har stor kompetence i anvendelsen af Asset Allocation, som er den model, investeringerne foretages efter. Fondene, som anvendes i Investpleje Pension, er godkendt

efter den overordnede rammeloavgivning i EU, det såkaldte UCITS direktiv. Derudover har fondene markedsføringstilladelse i Danmark og i en række andre lande.

Investeringsforeningen Sparinvest S.A., Luxembourg anvender den anerkendte RBC Dexia Investor Services Bank, Luxembourg som lokal administrator og depotbank. Foreningen er rådgivet af Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S, som er et 100 % ejet datterselskab af Sparinvest i Danmark. Handel med investeringsbeviserne fra Investeringsforeningen Sparinvest S.A., Luxembourg foregår helt normalt som ved investering i danske investeringsbeviser. Investeringsbeviserne er dog i Euro.



Sparinvest S.A.  
28, Boulevard Royal | L-2449 Luxembourg

### Fordele for dig

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

- Det er gebyrfrit at oprette aftale om Investpleje Pension.
- Du undgår en masse dyre værdipapirhandlere på din pensionsordning, og du sparer derved kurtag.
- 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 sparer omkostninger til Værdipapircentralen, fordi du har ét værdipapir liggende i dit pensionsdepot.
- Du slipper for at holde styr på udbytteprocenter og dyre geninvesteringer. Investpleje Pension udbetaler nemlig ikke udbytte men akkumulerer derimod hele afkastet, som afspejler sig i en kursændring.
- Du får et enestående overblik over dine investeringer.
- Hvert år i februar får du en pensionsoversigt, der viser udviklingen i din pensionsordning som helhed.
- Du kan følge med i afkastet på [www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk).

### Ulemper for dig

Der er også ulemper for dig:

- Med Investpleje Pension har du ikke selv indflydelse på dine investeringer. Dine penge bliver investeret på samme måde som mange andre pensionskunders penge. Kun på den måde kan vi tilbyde dig en prisbillig løsning og et enestående overblik over din pensionsopsparing.
- Du kan ikke dele din investering op, så nogle af pengene investeres i Investpleje Pension og en anden del af pengene investeres efter et andet princip eller helt individuelt af dig selv. Vi ønsker at kunne stå inde for vores produkt, og derfor er det vigtigt for os at sikre, at du har en fornuftig investeringsfordeling. Du kan dog reservere et fast beløb til forsikringsdækning og betaling af pensionsafkastskat. En mulighed, vi anbefaler, specielt hvis du ikke har faste, løbende indbetalinger på din pension.

# 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 Pension, hvor spredningen er optimal fra den første dag, du investerer. Investeringsforeningen Sparinvest S.A., Luxembourg skræddersyr to afdelinger, en med kort tidshorisont og en med lang, som begge indeholder en fornuftig risikospredning til din pensionsopsparring.

Når du deltager i Investpleje Pension, nøjes du med at købe én fondskode. Alligevel 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.

## Hvordan investeres dine penge?

Investeringerne er baseret på en investerings-teori, der på engelsk hedder »Asset Allocation« eller på dansk risikospredning. Teorien blev introduceret af Harry Markowitz.

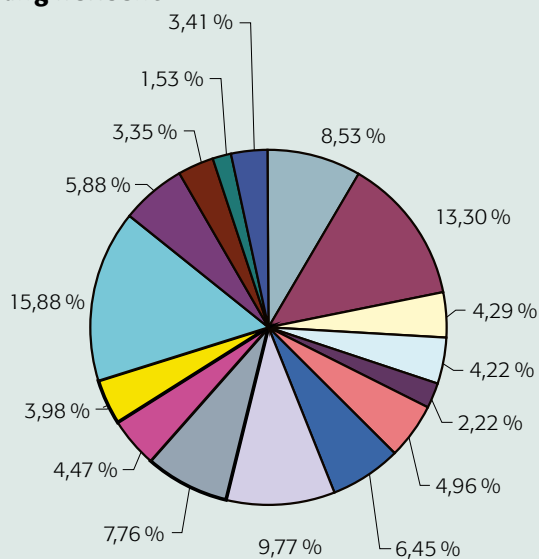
Markowitz vandt i 1990 sammen med to andre berømte investeringsteoretikere, Sharpe og Miller, nobelprisen på deres landvindinger inden for den finansielle teori.

Teorien går ud på, at man ved en sammensætning af mange individuelle mere eller mindre risikofyldte investeringer kan mindske risikoen. Det gør man ved at vælge investeringer, der bevæger sig så uafhængigt af hinanden som muligt. Herved opnår man det bedste forhold mellem afkast og risiko.

## En tidshorisont på 4 år og opad

Forholdet mellem risiko og afkast i Investpleje Pension er fastlagt, så dine investeringer passer til en lang tidshorisont.

### Lang horisont



Vi forventer ud fra statistiske beregninger, at afkastet på lang sigt vil ligge ca. 4 % over renten på pengemarkedet – dvs. et gennemsnitligt afkast mellem 7 % og 9 %. Forventningen gælder ved det aktuelle renteniveau.

Afkastet pålægges pensionsafkastskat med p.t. 15 %. Vi skal dog pointere, at de statistiske beregninger ikke er en garanti for, at afkastet bliver som beregnet.

Forholdet mellem det forventede afkast og den beregnede risiko opnåes ved et investeringsmix med en omtrentlig blanding af 25 - 40 % obligationer og 60 - 75 % aktier. En mindre kontantdel kan også forekomme.

### Risikotilpasning

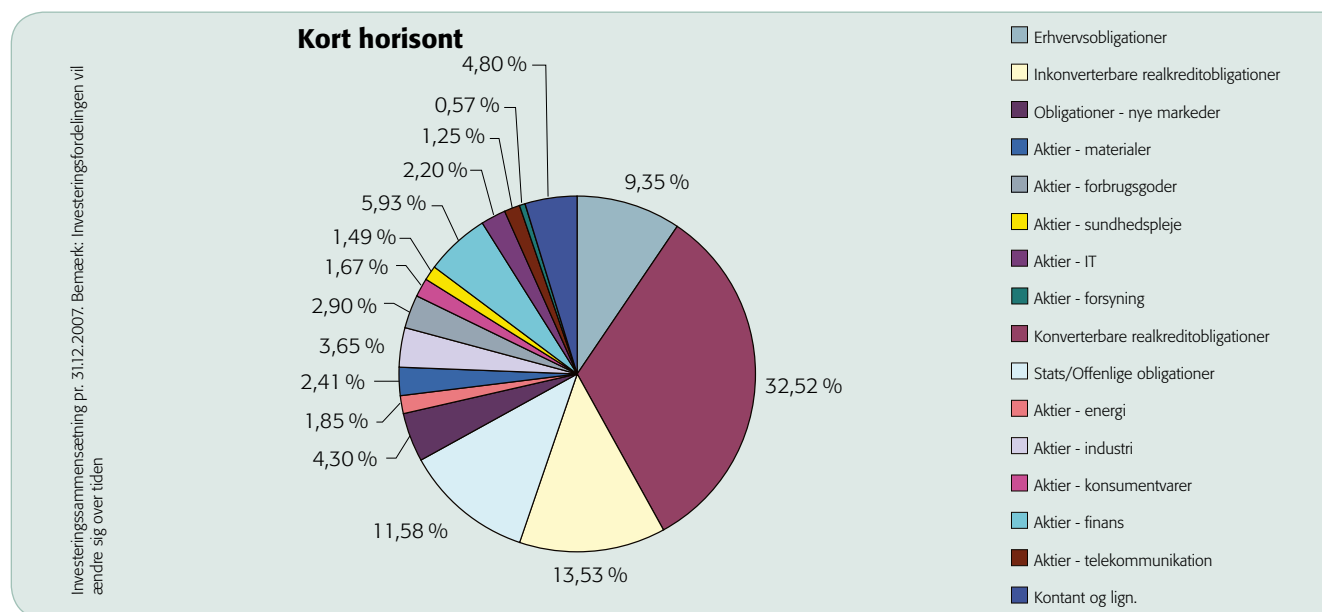
Fire år før du ønsker at disponere over dine pensionsmidler reduceres risikoen. Investeringshorisonten er herefter fire år. Denne risikotilpasning medfører undtagelsesvis to handler på dit depot, men du har fortsat kun

ét værdipapir i dit depot. Vi kontakter dig før risikotilpasningen for at kontrollere, at dispositionsdatoen stadig er relevant for dig.

Risikotilpasning medfører, at investeringsmixet ændres til 20 - 30 % aktier og 70 - 80 % obligationer, heraf hovedparten med kort løbetid.

I de sidste fire år forventer vi på baggrund af statistiske beregninger et afkast, der ligger ca. 1,5 % over pengemarkedsrenten, dvs. et gennemsnitligt afkast, der ligger mellem 5 % og 6 %. Forventningen gælder ved det aktuelle renteniveau.

Du behøver ikke nødvendigvis at disponere over hele din pensionsopsparing, fordi du går på pension. Tænk over, hvornår og hvordan du ønsker at råde over pengene i stedet for at realisere alle dine investeringer ved pensionsalderen. Du kan eventuelt vælge at realisere dine investeringer over en årrække.



### **Oprettelse af aftale**

Når du indgår en aftale om Investpleje Pension, skriver du under på en juridisk bindende aftale. I aftalen giver du Andelskassen og Danske Andelskassers Bank A/S fuldmagt til at disponere på såvel din kapital-/ratepension som over dit værdipapirdepot i tilknytning til disse konti.

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

Det drejer sig om RBC Dexia Investor Services Bank, Luxembourg, Sparinvest S.A, Luxembourg samt administrationselskabet ID Sparinvest, Danmark.

I aftalen skriver du endvidere under på, at eventuelle investeringer, som du har i forvejen, sælges bedst muligt, hvorefter der købes beviser i Investpleje Pension, hvilket i praksis vil sige, at der investeres i Investeringsforeningen Sparinvest, »Asset Allocation«, Luxembourg i afdelingerne Procedo eller Securus.

Du anfører i aftalen, hvornår du ønsker din investering til disposition. Banken holder styr på, at din risiko reduceres fire år før dispositionsdatoen. Hvis du på et tidspunkt ændrer mening om udbetalingstidspunktet, skal du indgå en ny aftale.

### **Ophævelse af aftale**

Du kan skriftligt opsige aftalen med syv dages varsel. En opsigelse indebærer, at vi sælger din beholdning af investeringsbeviser i Investpleje Pension og indsætter salgsprovenuet på din kapital-/ratepension. Vi beregner forholdsmeæssigt gebyr på 0,5 % i den forløbne periode - dog max. 5.000 kr.

Vi betragter flytning af dine pensionskonti til et fremmed pengeinstitut som opsigelse af aftalen og behandler den som sådan.

### **Hvad koster det at være med?**

Det koster årligt et gebyr på 0,5 % af depotværdien på din pensionsopsparing at være med i Investpleje Pension. Dog min. 200 kr. og max. 5.000 kr. om året. Beløbet skal ses i forhold til de typiske handelsomkostninger på din pensionsopsparing, som let kan udgøre over 0,75 % p.a.

Som du kan se, bestræber vi os på at pleje din pensionsopsparing efter de bedste principper. Et enkelt værdipapir giver dig adgang til mange. Risikoen bliver derfor spredt og toppen taget af udsvingene. Samtidig er det let at bevare overblikket og undgå bekymringer. Med andre ord: Dine penge er i gode hænder, og du kan bruge tiden til at tænke på noget andet.

## Investpleje Pension

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

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



# Fremdrift og fornyelse

Der var engang, hvor en andelskasse var en forening med det ene formål at låne penge ud til folk, der havde betalt et indskud. Hvor folkevalgte tog sig af arbejdet. Og hvor man ikke fandt andelskasser i de større byer.

## *Sådan er det ikke længere*

Knap 100 år er gået, siden den første andelskasse blev stiftet. I dag er Andelskassen et pengeinstitut, der klarer alle former for finansielle opgaver. Et pengeinstitut, hvis ansatte har faglige kompetencer på højeste niveau. Og et pengeinstitut for alle – de 22 andelskasser i Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA) har i dag mere end 80 filialer og 600 medarbejdere, og der kommer hele tiden nye til.

## *Vi følger med tiden*

Rådgiverne i Andelskassen uddanner sig løbende for at være på forkant med udviklingen. De lokale eksperter suppleres af et bagland af specialister i SDA. Det betyder, at Andelskassen kan løfte små og store opgaver for både privat- og erhvervs kunder.

## *Men noget er uforandret*

Andelskassen er stadig ejet af kunderne, og kunderne er stadig omdrejningspunktet. Vi lægger vægt på rådgivning, der er skræddersyet til den enkelte. Rådgivning, der er personlig, engageret og værdiskabende for kunderne.

## *Og det lokale er stadig i centrum*

Andelskassen er et lokalt pengeinstitut. Vi er en aktiv medspiller i lokalsamfundet og støtter lokale initiativer, foreninger og arrangementer. Det lokale er vores udgangspunkt, men samtidig kan vores kunder udnytte alle de muligheder, den globale verden og udvikling byder på.

## *Sammen kan vi mere*

### Andelskassen er:

- Lokale eksperter og et bagland af specialister
- Kompetent rådgivning og attraktive produkter
- Korte beslutningsveje og ægte interesse i lokalområdet
- Sparringspartner for store og små virksomheder
- Ejet af kunderne og arbejder for kunderne
- En del af Sammenslutningen Danske Andelskasser (SDA), der har mere end 80 afdelinger og 600 medarbejdere – og hele tiden vokser.
- Et solidt pengeinstitut. Den samlede balance i SDA er på 12,7 milliarder kroner (pr. 1. januar 2008).

Se mere på [www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk)