



**LÆGERNES  
BANK**

**Hvordan fungerer  
Porteføljepleje?**

**Du kan sagtens følge  
med**

**Du bestemmer selv  
rammerne**

**Vi investerer efter den  
valgte strategi**

**Dit besluningsgrundlag  
skal være i orden**

**Ekstern måling af  
strategiafkast**

**Hvad koster det?**

**Få mere at vide**

# Porteføljepleje

Lad eksperterne klare dine investeringer for dig.

## Hvordan fungerer Porteføljepleje?

Det kræver tid og indsigt at pleje sine investeringer. Mangler du tiden og/eller lyst, kan Lægernes Bank gøre det for dig.

## Du kan sagtens følge med

Med Porteføljepleje får du plejet dine investeringer af vores investerings eksperter. Vi overvåger investeringen og sørger for, at den har den rette sammensætning af aktier og obligationer i forhold til forventningerne til de finansielle markeder og under hensyntagen til din investeringsprofil.

## Du bestemmer selv rammerne

Du kan få Porteføljepleje til disse opsparingsformer:

- Private, frie midler
- Pensionsmidler
- Selskabsmidler
- Midler omfattet af virksomhedsskatteordningen.

## Vi investerer efter den valgte strategi

Du kan både investere et engangsbeløb og indbetale løbende til aftalen.

## Dit beslutningsgrundlag skal være i orden

Der er ingen bindinger, så har du brug for penge, kan vi sælge nogle af dine værdipapirer og frigive beløbet til dig på få dage. Du kan på et hvilket som helst tidspunkt ophæve aftalen med et varsel på otte dage.

## Ekstern måling af strategiafkast

Porteføljepleje giver dig flere fordele:

- En individuel pleje af dine investeringer
- Samme aktive investeringsproces som i Lægernes Pension
- Sikkerhed for at dine investeringer varetages af professionelle porteføljeformidlere
- Fri for selv at skulle overvåge og tilpasse dine investeringer
- Automatisk investering af indbetalinger og geninvesteringer af udbytter
- Løbende rebalancering af dine investeringer

## Hvad koster det?

## Få mere at vide

- Spredning af investeringerne på flere typer af værdipapirer, hvilket minimerer din risiko
- Lave omkostninger til porteføljepleje
- Ingen handelsomkostninger ved køb og salg
- Stor gennemsigtighed
- Ingen binding
- Individuelle depot- og afkastrapporter.

## Hvordan fungerer Porteføljepleje?

Når du vælger Porteføljepleje, laver vi en individuel investeringsaftale om pleje af dine investeringer. Aftalen tilgodeser dine ønsker til risiko, investeringshorisont og formål med investeringen – det kaldes din investeringsprofil. Risikoprofilen laver du selv i netbanken.

Med aftalen giver du Lægernes Bank fuldmagt til at investere din opsparing. Vi investerer primært i investeringsforeningsbeviser og benytter samme aktive investeringsproces, som den Lægernes Pension anvender. **Det sikrer dig en professionel pleje og overvågning af investeringerne, stor spredning og lave omkostninger.**

## Du kan sagtens følge med

Du har dit eget depot og kan følge med i alle køb og salg i netbanken. Handelsnotaer sendes til din e-Boks, og hvert halve år får du udførlige afkastrapporter.

Fuldmagten bygger på en skriftlig aftale, hvor du vælger strategi og rammer for aftalen.

## Hvordan fungerer Porteføljepleje?

## Du kan sagtens følge med

## Du bestemmer selv rammerne

## Vi investerer efter den valgte strategi

## Dit beslutningsgrundlag skal være i orden

## Ekstern måling af strategiafkast

## Hvad koster det?

## Få mere at vide

## Du bestemmer selv rammerne

Når du investerer, gælder det om at opnå et afkast, der står mål med den risiko, du vil løbe. For at du ikke løber en for stor risiko, eller må nøjes med et "for lille" afkast, er der nogle forhold, du skal tage stilling til, og som udgør din investeringsprofil:

- Hvad er formålet med investeringen?
- Hvornår skal du bruge pengene?
- Hvor risikovillig er du?
- Hvad er din økonomiske evne til at løbe en risiko?
- Hvad er dit kendskab til og erfaring med at investere i værdipapirer?

Du laver din investeringsprofil i netbanken. Her får du også hjælp til at afdække din risikovillighed i form af en risikotest, der består af en række spørgsmål. Risikotesten giver et overordnet billede af, hvordan du har det med risiko ved investeringer.

Når du har klarhed over din investeringsprofil, kan du fastlægge en inve-

steringsstrategi.

## Vi investerer efter den valgte strategi

Den væsentligste investeringsbeslutning er fordelingen mellem aktier og obligationer. Det er vores erfaring, at alle porteføljer skal indeholde begge dele. Lang tidshorisont og høj risikovillighed taler for mange aktier, mens kort tidshorisont og lav risikovillighed taler for få aktier. Historien har vist, at de dårlige aktieår ofte er gode obligationsår og omvendt, så en lille aktieandel i en obligationsportefølje kan faktisk forbedre afkastet og reducere risikoen, fordi afkastet på aktier og obligationer ikke altid følges ad.

Med udgangspunkt i din investeringsprofil, vil du få et forslag om, at investere i en af de strategier, som du kan se i figuren. Fordelingen af aktier og obligationer er udtryk for strategiens neutralvægte.

Afhængigt af vores forventninger til de finansielle markeder, kan vi i perioder vælge at over- eller undervægte aktier eller obligationer.

Risikovillighed/ tidshorisont	Lav risiko Risikoscore 1-3	Mellem risiko Risikoscore 4-7	Høj risiko Risikoscore 8-10
0-2 år	100 % kontant	90% obligationer 10% aktier	70% obligationer 30% aktier
3-8 år	90% obligationer 10% aktier	70% obligationer 30% aktier	50% obligationer 50% aktier
Over 8 år	70% obligationer 30% aktier	50% obligationer 50% aktier	30% obligationer 70% aktier

## Hvordan fungerer Porteføljepleje?

## Du kan sagtens følge med

## Du bestemmer selv rammerne

## Vi investerer efter den valgte strategi

## Dit beslutningsgrundlag skal være i orden

## Ekstern måling af strategiafkast

## Hvad koster det?

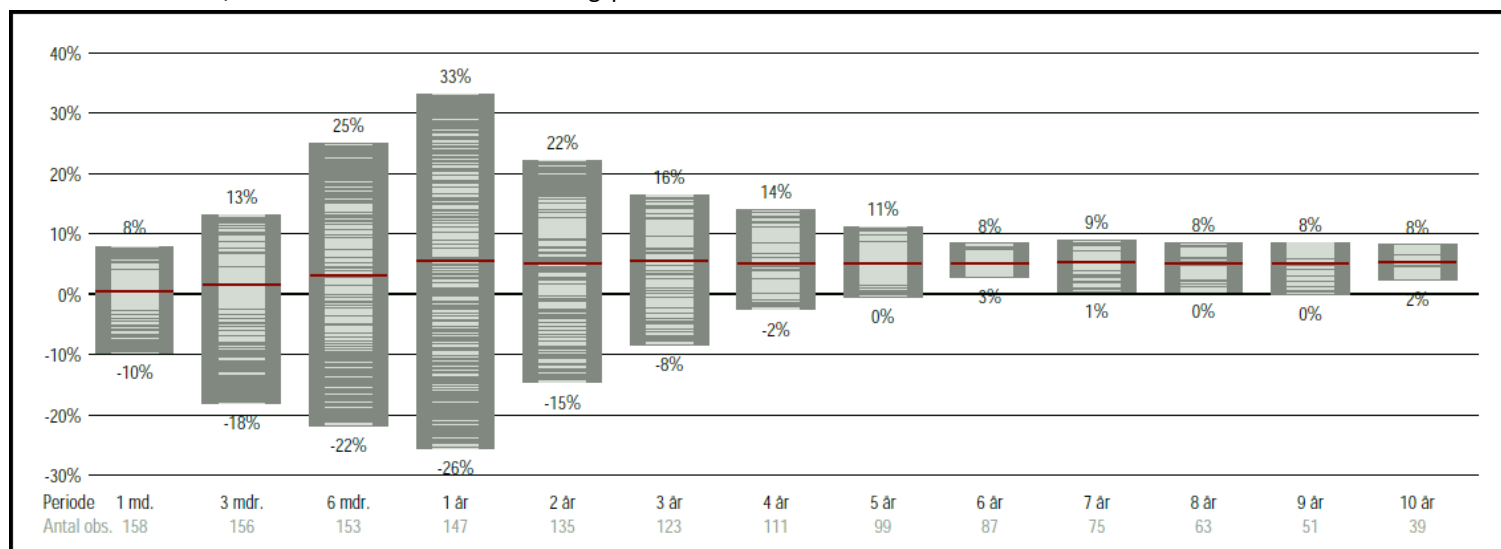
## Få mere at vide

## Dit beslutningsgrundlag skal være i orden

Når du investerer hænger risiko og afkast nært sammen, jo højere risiko du er villig til at påtage dig, desto større afkast har du mulighed for.

For at give dig de bedste forudsætninger for at vælge strategi har du, når du får vist investeringsforslaget i netbank, mulighed for at se nærmere på forventet afkast og risiko på den anbefalede strategi. Du kan også på [lpb.dk](http://lpb.dk) se de historiske afkastudsving på den aktuelle sammensætning. Figuren her viser et eksempel på en portefølje bestående af både aktier og obligationer.

Afkastudsving er vist på forskellige investeringsperioder. Søjlernes yderpunkter viser maksimums-/minimumsafkastet for investeringsperioden.



De lyse streger er afkastet i de enkelte perioder, og den røde streg er gennemsnittet af alle periodeafkast for investeringsperioden.

Yderpunkterne viser, at man kan opleve perioder med negative afkast. Det er vigtigt, at du på forhånd er bevidst om, at der sandsynligvis også vil komme dårlige år.

### Hold fast i strategien

Som du kan se i figuren, bliver risikoen for permanent tab mindre, jo længere tidshorisonten er. Det forudsætter dog, at du holder fast i den oprindelige aftalte investeringsstrategi, medmindre der er specielle forhold, der gør, at din investeringsprofil har ændret karakter.

## Hvordan fungerer Porteføljepleje?

### Du kan sagtens følge med

### Du bestemmer selv rammerne

### Vi investerer efter den valgte strategi

### Dit beslutningsgrundlag skal være i orden

### Ekstern måling af strategiafkast

### Hvad koster det?

### Få mere at vide

## Ekstern måling af strategiafkast

Lægernes Bank benytter de samme investeringsforeninger og aktive investeringsproces, som Lægernes Pension. Målsætningen er at skabe et langsigtet afkast, der er bedre end markedet generelt, gennem en aktiv investering. Morningstar Danmark laver løbende analyser af afkast, risiko og sammensætning af de forskellige investeringsstrategier, som du finder på [lpb.dk](http://lpb.dk).

## Hvad koster det?

Du betaler et årligt gebyr for Porteføljepleje. Gebyret beregnes pr. ordning og opkræves hvert halve år. Se de aktuelle satser på [lpb.dk](http://lpb.dk).

Der er ingen porteføljeplejegebyr af kontant indestående. Du betaler ingen kurtag, når der handles i Porteføljepleje, og der er heller ingen gebyr for ind- og udbetalinger i Porteføljepleje.

## Vores rådgivning

Vi rådgiver som udgangspunkt kun om produkter fra Lægernes Bank og Lægernes Invest. Rådgivningen er derfor begrænset til udvalgte produkter og er ikke uafhængig.

Medarbejderne får ikke provision.

## Få mere at vide

Ønsker du yderligere oplysninger om Porteføljepleje, er du velkommen til at kontakte en af bankens rådgivere på telefon 33 12 21 41, mandag-torsdag kl. 9-16, fredag kl. 9-15, eller sende os en e-mail på [bank@lpb.dk](mailto:bank@lpb.dk).

Du kan også læse mere på [lpb.dk](http://lpb.dk), hvor du bl.a. kan finde en vejledning i, hvordan du kommer i gang med Porteføljepleje.