

## Vilkår for FriFormuePleje VSO:

### Formål:

FriFormuePleje VSO er en porteføljeplejeaftale, hvor banken overvåger og investerer formuen på det aftalte konto- og depotnummer i overensstemmelse med den investeringsprofil kunden har aftalt med banken.

FriFormuePleje VSO er et produkt rettet mod investorer med midler underlagt virksomhedsskatteordningen, men tager ikke udgangspunkt i individuelle skatteforhold. Depotet under FriFormuePleje VSO er skattemæssigt ikke et separat depot. Det betyder, at såfremt der foretages investering af frie midler uden for porteføljeplejeaftalen, skal kunden være opmærksom på, at den skattemæssige behandling er samlet for alle frie midler. Individuelle skatteforhold kan for eksempel være forhold som investering i samme værdipapir, gevinst-/tab opgørelser, evt. skattefrie beholdninger (f.eks. 2005-grænser) og positiv/negativ kapitalindkomst. Dette er ved underskrift af aftalen accepteret af kunden.

Har kunden spørgsmål til de skattemæssige forhold ved indgåelse af aftalen, anbefaler banken at kunden tager kontakt til egen af banken uafhængig skatterådgiver.

### Investeringsstrategi:

Banken investerer med udgangspunkt i den enkelte kundes investeringsprofil som anført i aftalen for FriFormuePleje VSO. Investeringsprofilen følger bankens generelle anbefaling for fordeling mellem aktier, obligationer og kontanter, herefter benævnt bankens generelle investeringsfordeling. Der kan foretages investering i følgende typer af værdipapirer:

- Investeringsforeninger, som investerer i aktier
- Investeringsforeninger, som investerer i obligationer
- Investeringsforeninger, som investerer i aktier og obligationer
- Enkeltstående aktier
- Enkeltstående obligationer
- Alternative investeringsinstrumenter
- Strukturerede produkter: aktie-, obligations- og valutarelaterede

Således kan der investeres i aktierrelaterede og obligationsrelaterede værdipapirer. Herudover kan der investeres i alternative investeringsinstrumenter, som kan være enten en aktie eller en obligation, men hvor den underliggende investering er investeret i eksempelvis udlejningsejendomme eller vedvarende energi.

Banken udvælger de værdipapirer, der investeres i ud fra bankens forventninger til de enkelte værdipapirers fremtidige udvikling. Bankens kan til enhver tid udskifte de anvendte værdipapirer og erstatte dem med nye værdipapirer efter bankens valg. Bankens kan i perioder helt eller delvist lade opsparingen stå kontant.

Sker der kursudsving af en vis størrelse vil banken forsøge at tilpasse investeringssammensætningen til den af kunden valgte investeringsprofil. Ved tilpasning af investeringssammensætningen vil banken altid begynde med køb i det værdipapir med den af banken ansete laveste risiko og begynde med salg i det værdipapir med den af banken ansete højeste risiko.

### Værdipapirer:

Omfatter såvel børsnoterede værdipapirer som unoterede investeringsforeningsbeviser.

### Investeringsprofil:

Når kunden indtræder i FriFormuePleje VSO fastlægges kundens risikovillighed og investeringshorisont.

Risikovillighed giver udtryk for, hvor store værdiudsving kunden kan forvente og angives som lav, middel eller høj.

Investeringshorisont giver udtryk for, hvornår kunden forventer, at opsparingen skal være til disposition og angives som slutdatoen for investeringen.

Investeringsprofilen er dynamisk. Det vil sige investeringssammensætningen ændres i takt med at slutdatoen for investeringshorisonten nærmer sig.

Kunden er forpligtet til at oplyse banken, hvis der sker ændringer i personlige og økonomiske forhold, som kan have betydning for denne aftale og dens forudsætninger.

### Beskrivelse af de enkelte risikoprofiler sammenholdt med investeringshorisont:

Kunden kan vælge mellem 3 risikoprofiler, som følger bankens generelle investeringsfordeling:

#### - Lav risiko:

Målet er en stabil formue med lav risiko for tab over den valgte investeringshorisont, men vil samtidig medføre et lavt afkast.

Kunder med kort tidshorisont 0-2 år:

Der investeres primært i obligationsrelaterede værdipapirer. En mindre del af investeringerne kan foretages i aktierrelaterede værdipapirer eller stå kontant.

Kunder med mellem tidshorisont 2-6 år:

Der investeres primært i obligationsrelaterede værdipapirer. En mindre del af investeringerne kan foretages i aktierrelaterede værdipapirer.

Kunder med lang tidshorisont > 6 år:

Der investeres i obligationsrelaterede værdipapirer og aktierrelaterede værdipapirer. Der vil typisk være en klar overvægt af obligationsrelaterede investeringer.

#### - Middel risiko:

Målet er at skabe et balanceret forhold mellem et højere afkast og en moderat risiko. Der vil dog undervejs kunne komme betydelige udsving i formuen.

Kunder med kort tidshorisont 0-2 år:

Der investeres primært i obligationsrelaterede værdipapirer. En mindre del af investeringerne kan foretages i aktierrelaterede værdipapirer.

Kunder med mellem tidshorisont 2-6 år:

Der investeres i obligationsrelaterede værdipapirer og aktierrelaterede værdipapirer. Der vil typisk være en klar overvægt af obligationsrelaterede værdipapirer.

Kunder med lang tidshorisont > 6 år:

Der investeres i obligationsrelaterede værdipapirer og aktierrelaterede værdipapirer.

#### - Høj risiko:

Målet er først og fremmest højest mulige afkast, selvom det kan medføre markante udsving og risiko for markante tab undervejs.

Kunder med kort tidshorisont 0-2 år:

Der investeres i obligationsrelaterede værdipapirer og aktierrelaterede værdipapirer. Der vil typisk være en klar overvægt af obligationsrelaterede værdipapirer.

Kunder med mellem tidshorisont 2-6 år:

Der investeres i obligationsrelaterede værdipapirer og aktierrelaterede værdipapirer.

Kunder med lang tidshorisont > 6 år:

Der investeres i obligations- og aktierrelaterede værdipapirer. Der vil typisk være en klar overvægt af aktierrelaterede investeringer.

### Bankens dispositioner i forhold til risiko, tidshorisont og kontantbeholdning:

I bankens formueplejeprodukter beregnes risikoprofilen for investeringsporteføljerne i hver enkelt af de 9 ovenstående risikoprofiler ud fra et vægtet gennemsnit af risikoen i de foretagne investeringer i forbindelse med omlægninger og rebalanceringer. Risikoen i de enkelte værdipapirer angives fra leverandørens side, eksempelvis i Central/Væsentlig investorinformation, typisk på en skala fra 1-7, hvor 7 angiver den højeste risiko. Er denne information ikke tilgængelig, vurderer banken risikotallet ud fra lignende investeringsalternativer i markedet.

Over tid kan løbende kursudsving påvirke porteføljens vægtede risikotal, som derfor kan variere i forhold til det vægtede risikotal i bankens generelle anbefaling. Såfremt det vægtede risikotal for porteføljen overstiger det vægtede risikotal i bankens generelle anbefaling, vil banken, når der foretages periodisk omlægning/rebalancering af porteføljen, bringe det vægtede risikotal for porteføljen ned under det vægtede risikotal i bankens generelle anbefaling.

Endvidere kan det vægtede gennemsnit af investeringshorisonten for de foretagne investeringer over tid afvige i positiv eller negativ retning i forhold til den valgte tidshorisont. Afvigelser sker ud fra at foretage optimering af afkastet.

Der vil til tider være en kontantsaldo af hensyn til evt. løbende udbetalinger, gebyrer og lignende - eller fordi en andel af investeringen er placeret kontant.

#### **Indtræden og ændringer:**

Aftalen træder i kraft, når banken har modtaget den underskrevne aftale, og under forudsætning af, at banken har modtaget en underskrevet depotoprettelse på det tilhørende depot.

Efter indtræden i aftalen vil banken foretage de nødvendige salg af eventuelle bestående værdipapirbeholdninger og køb i overensstemmelse med den indgåede aftale.

Banken kan ændre alle vilkår med 1 måneds varsel, ved brev eller annoncering i dagspressen med henvisning til bankens hjemmeside.

#### **Ophør og udbetaling:**

Ved udtræden af aftalen er banken berettiget til at sælge samtlige værdipapirer.

Ved kundens/fuldmagtsgivers død eller meddelelse om værgemål standses den aktive forvaltning.

Aftalen kan uden varsel skriftligt tilbagekaldes af kunden. Dog er kunden forpligtet til at respektere uafviklede transaktioner. Aftalen kan opsiges skriftligt af banken med 8 dages varsel.

Der kan ske udbetaling fra ordningen, med 3 dages varsel, ved henvendelse til banken, der vil udbetale beløbet og eventuelt rebalancere ordningen.

#### **Omkostninger og handelsvilkår:**

Det samlede vederlag for administration af FriFormuePleje VSO består af årsabonnement, kurtage og depotgebyr. Omkostningssatserne følger de til enhver tid gældende satser for FriFormuePleje VSO som angivet i bankens prisbog.

Banken fastsætter et mindste handelsbeløb, der skal sikre, at der ikke gennemføres uhensigtsmæssigt mange handler.

#### **Rapportering og meddelelser:**

Hvert kvartal modtager kunden en rapport med ordningens aktuelle sammensætning og det opnåede afkast. Ved handler og nyttegninger med videre modtager kunden meddelelse.

Der fremsendes særskilt fondsnota på alle handler, ligesom investeringerne blandt andet kan følges i Netbanken, i mobilbanken og via investeringsrapportering og årsudskrifter.

#### **Risiko:**

Al investering er forbundet med mulighed for både gevinst og tab, gevinster og tab tilfalder kunden.

#### **Øvrige forhold:**

For øvrige forhold, der ikke er beskrevet i denne aftale, henvises der til bankens Almindelige Forretningsbetingelser, depotregler m.v.

De til enhver tid gældende betingelser, vilkår og den vægtede ÅOP for FriFormuePleje VSO, findes på bankens hjemmeside [www.landbobanken.dk/betingelser](http://www.landbobanken.dk/betingelser).

December 2018