
PENSIONSPLAN PÅ 15 MINUTTER

Fisher Investments Luxembourg, Sàrl er et privatejet aktieselskab, som er registreret i Luxembourg (selskabsregistreringsnr. B228486). **Fisher Investments** er det navn, som Fisher Investments Luxembourg, Sàrl og dets filialer i Danmark, Frankrig og Nederlandene driver virksomhed under. Fisher Investments reguleres af det luxembourgske finanstilsyn, Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") og er også registreret som mellemhandler hos Commissariat aux Assurances ("CAA") under CAA-nr. 2020CM004. Fisher Investments hjemstedsadresse i Luxembourg er: K2 Building, Forte 1, 2a rue Albert Borschette, Third Floor L-1246 Luxembourg.

I Danmark er Fisher Investments registreret hos det danske finanstilsyn og i det danske selskabsregister, Erhvervsstyrelsen, under CVR-nr. 41000643. Selskabets hjemstedsadresse i Danmark er: København Ørestad Winghouse, Ørestads Boulevard 73, 2300 København S, Danmark.

I Frankrig er Fisher Investments registreres hos det franske selskabsregister under nr. 853 467 207 R.C.S og hos ORIAS i nationalregistret for investeringsmellemhandlere i kategorien "Intermédiaire en Assurance Européen" under nr. 2020CM004 (www.orias.fr).

I Nederlandene er Fisher Investments registreret i selskabsregistret hos Nederlandenes handelskammer under nr. 75045486 og hos Nederlandenes styrelse for de finansielle markeder.

Med hensyn til sine diskretionære porteføljeforvaltningstjenester uddelegerer Fisher Investments visse aspekter af den daglige porteføljeforvaltning og handelsfunktionerne til sine tilknyttede virksomheder. Dette gælder især de daglige beslutninger, der træffes i forbindelse med porteføljestrategien, som varetages af Fisher Asset Management, LLC ("FAM"), og selskabets handelsfunktioner, som kan udføres af de forskellige tilknyttede virksomheder. FAM er moderselskabet for Fisher Investments og dets tilknyttede virksomheder og er stiftet i USA (Delaware Secretary of State-nr. 3936233) og reguleres af den amerikanske tilsynsmyndighed SEC, Securities and Exchange Commission (SEC-nummer 801-29362).

Disse oplysninger udgør Fisher-koncernens generelle holdninger og tager ikke hensyn til individuelle økonomiske omstændigheder, behov eller mål og skal ikke betragtes som værende personlig investerings-, skatte- eller juridisk rådgivning. Det afspejler heller ikke kundens resultater. Der gives ingen garanti for, at Fisher-koncernen fortsat vil have disse holdninger, og de kan til enhver tid ændre sig baseret på nye oplysninger, nye analyser eller nye overvejelser. Der er intet i dette dokument, som udgør en anbefaling eller estimat om markedsforholdene. Dette dokument er alene vejledende. De aktuelle og fremtidige markeder kan afvige markant fra det heri angivne. Der er endvidere ingen garanti for, at antagelserne anført i illustrationerne heri er nøjagtige.

Det er ikke alle tidligere estimater, der er lige præcise, og det samme gælder fremtidige estimater. Vi garanterer ikke, at investeringsafkastet fra en given strategi eller allokering er bedre end afkastet fra en anden strategi eller allokering.

Investering i de finansielle markeder indebærer risiko for tab, og der er ingen garanti for, at den investerede kapital betales tilbage, hverken helt eller delvist. Tidligere resultater er ingen garanti for og giver ingen pålidelig indikation om fremtidige resultater. Værdien af investeringerne og deres afkast vil svinge i takt med udviklingen på de globale finansielle markeder og i de internationale valutakurser.

Dette dokument kommunikerer af Fisher Investments Luxembourg, Sàrl, der driver virksomhed under navnet Fisher Investments.

En af de største risici, man løber som investor, er at løbe tør for penge, når man er gået på pension.

Dette kan ende med en personlig tragedie. Folk kan arbejde hele livet på at optjene penge nok til en behagelig pensionisttilværelse for blot at opdage, at pengene alligevel ikke rækker. For at minimere denne risiko anbefaler Fisher Investments, at du overvejer følgende spørgsmål, når du planlægger din tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet.

- 1. Hvor længe skal din portefølje kunne forsørge dig?**
- 2. Hvordan påvirker kontantudtræk og inflationen din portefølje?**
- 3. Hvad er dit primære mål med din investering?**
- 4. Hvilke vigtige afvejninger bør du gøre dig?**

1. Hvor længe skal din portefølje kunne forsørge dig?

Nedenstående oversigt viser den forventede levealder i forhold til din nuværende alder. Vi mener, at der er stor sandsynlighed for, at disse prognoser undervurderer, hvor længe folk reelt lever, taget den stadige udvikling inden for behandlingsmuligheder i betragtning. Endvidere skal det bemærkes, at det er en prognose for den gennemsnitlige forventede levetid. Det er ikke korrekt eller optimalt at basere sin planlægning ud fra gennemsnittet, da halvdelen af personerne på hvert alderstrin lever længere. Faktorer såsom nuværende helbredssituation og genetik kan også give os forskellige forventninger til livet, og disse kan variere en hel del fra person til person.

Din tidshorisont kan måske blive meget længere, end du måske er klar over. Forbered dig på at leve et langt liv, og sørg for, at du har tilstrækkeligt med penge til at opretholde din livsstil.

Gennemsnitlig levetid*

Nuværende alder	Forventet levetid	Nuværende alder	Forventet levetid	Nuværende alder	Forventet levetid	Nuværende alder	Forventet levetid
51	83	61	84	71	86	81	89
52	83	62	84	72	86	82	90
53	83	63	84	73	86	83	90
54	83	64	84	74	87	84	91
55	83	65	85	75	87	85	91
56	83	66	85	76	87	86	92
57	83	67	85	77	88	87	92
58	83	68	85	78	88	88	93
59	84	69	85	79	88	89	93
60	84	70	86	80	89	90	94

*Kilde: Damarks Statistik fra 13/03/2023. Oversigter over forventet levetid fra 2018-2022. Forventet levetid afrundet til nærmeste år.

2. Hvordan påvirker kontantudtræk og inflationen din portefølje?

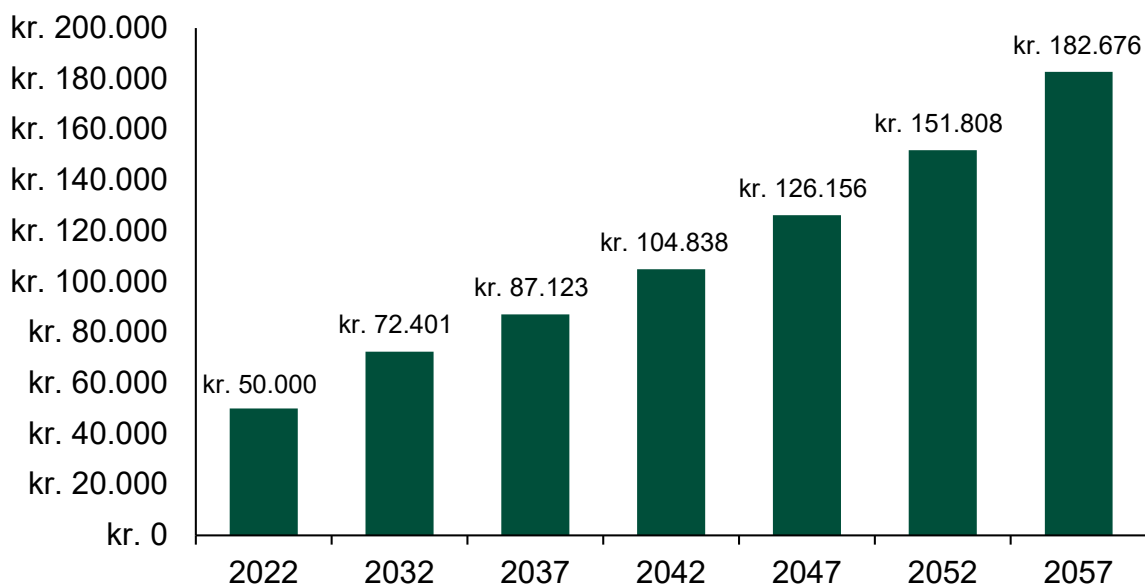
Når du skal beregne tidshorisonten for din investering, er det også vigtigt, at du tænker på, hvordan udtræk vil påvirke din portefølje. Ligesom mange andre investorer står du måske med en række urealistiske forventninger om, hvor mange penge du vil kunne hæve hvert år, når først du er gået på pension.

En meget almindelig, men også forkert, antagelse er, at eftersom aktier igennem tiderne har givet et gennemsnitligt årligt afkast på lidt over 9 % over en længere periode*, må det være sikkert at tage 9 % ud af sin investering om året uden at risikere en udhuling af den investerede kapital.

Men sådan ser virkeligheden ikke ud. Selvom at aktiemarkedet vil give et gennemsnitligt årligt afkast på 9 % over en lang periode, varierer afkastet meget fra år til år. Udtræk, når markedet er på vej ned, kan mindske sandsynligheden for, at du kan opretholde din investering. Hvis din portefølje f.eks. falder 20 %, og du samtidig foretager et udtræk på 9 %, får du brug for en avance på ca. 37 % bare for at komme tilbage til udgangspunktet.

En anden vigtig faktor i forbindelse med din portefølje er inflation. Inflation er en lumske faktor. Den får købekraften til at falde over tid og svækker den reale opsparing og investeringsafkastet. Mange investorer glemmer at tage højde for, hvad inflation kan få af betydning. Fisher Investments anvender i dag en langsigtet prognose for den fremtidige inflation på gennemsnitligt 4 %, selv om den faktiske inflation i fremtiden vil være højere eller lavere.** Hvis den gennemsnitlige inflationsgrad fortsætter i fremtiden, vil en person, som på nuværende tidspunkt har brug for kr. 50.000 til at dække sine årlige leveomkostninger, få brug for ca. kr. 105.000 om 20 år og ca. kr. 152.000 om 30 år for blot at kunne bevare den samme købekraft. Og hvis du valgte at lægge kr. 3.000.000 under madrassen i dag, ville dine penge være ca. kr. 920.000 værd om 30 år.

Bevarelse af købekraften***



*Kilde: Global Financial Data, pr. 13/3/2023. Annualiseret afkast af MSCI World Total Return Index fra 1969-2022 er 9,0 %. Angivet i DKK.

**Kilde: Global Financial Data, pr. 3/15/2023. Danmarks forbrugerprisindeks, 31/12/1925–31/12/2022.

***Skøn baseret på en inflationsrate på 3,77 %.

3. Hvad er dit primære mål med din investering?

Tidshorisont, likviditetsbehov og inflation er alle vigtige faktorer, som du bør have med i dine overvejelser, når du planlægger din tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet. En anden vigtig faktor er, at skabe et primært mål for din portefølje. En nøjagtig måde at fastlægge din porteføljes mål på, er at definere dit "vækstmål" – dvs. hvor mange penge, du planlægger at have til sidst i din porteføljes tidshorisont. Mulige vækstmål kan være:

- **Porteføljevækst:** Du ønsker at øge dine aktivers købekraft så vidt muligt i løbet af din tidshorisont.
- **Fastholdelse af porteføljens værdi i faste priser:** Du stiler efter, at din nuværende købekraft opretholdes frem til slutningen af din tidshorisont.
- **Nedsparing af aktiver:** Du ønsker ikke at efterlade nogen aktiver.
- **Fastsættelse af en bestemt slutværdi:** Du ønsker, at din portefølje lander på en bestemt slutværdi, således at der f.eks. er noget tilbage til dine arvinger.

Dit primære investeringsmål kan hjælpe dig med at tilrettelægge din pensionsplanlægning. Hvis du fokuserer på dit investeringsmål, kan det også gøre det lettere at fastholde din investeringsstrategi i perioder med markedsvolatilitet.

4. Hvilke vigtige overvejelser bør du gøre dig?

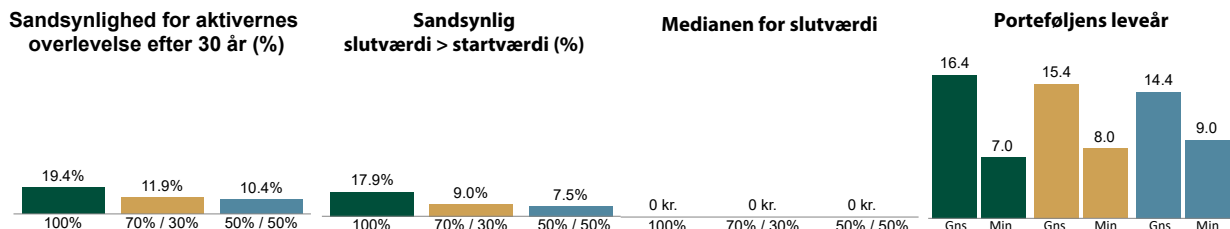
Som så mange andre investorer har du måske planer om at bruge af din portefølje, når du er gået på pension. Mængden af udlodninger, du har brug for, kombineret med dit vækstmål, kan kræve visse kompromiser for at minimere risikoen for at løbe tør for penge. Du har måske brug for at øge din eksponering i forhold til dine investeringer, så de giver et højere afkast, og være villig til at acceptere de større udsving dette medfører.

Det er afgørende, at man forstår at afveje de forskellige strategier. Følgende eksempler viser, hvilken betydning fire forskellige udtræksgrader har på en portefølje på kr. 3.000.000 under forskellige formuefordelinger plus en, der ikke viser noget udtræk. De fire udtræksgrader er: 10 % eller kr. 300.000 om året, 7 % eller kr. 210.000 om året, 5 % eller kr. 150.000 om året eller endelig 3 % eller kr. 90.000 om året. Disse scenarier repræsenterer en analyse over 30-årige rullende perioder baseret på markedsafkast fra 1950; alle udbetalinger er korrigeret for inflation med henblik på at opretholde den oprindelige købekraft.*

**Analysen anvender aktieafkast baseret på Global Financial Data, Inc.'s Developed World Return Index. Afkast fra obligationer baseret på Global Financial Data, Inc.'s World 10-year Government Bond Total Return Index for at beregne den fremtidige slutværdi eller den tilgængelige likviditet. Denne analyse beregner hypotetiske porteføljer på baggrund af 30-årige rullende perioder og indregner udbetalinger og historiske markedsafkast. Udbetalinger justeres med 3 % om året for at tage højde for inflation.*

Der gives ingen garanti for, at disse afkast kan opnås. Denne analyse tjener alene et oplysende formål. Den er udarbejdet på grundlag af data, som Fisher Investments har fået stillet til rådighed, og den anses for at være pålidelig. Fisher Investments gør ingen krav på nøjagtigheden heraf. Investering i værdipapirer indebærer risiko for tab. Tidligere resultater er ingen garanti for fremtidige resultater.

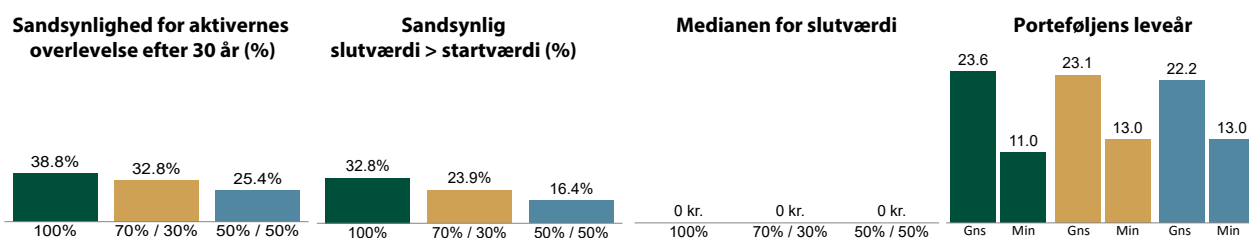
Scenarie 1: I dette eksempel simulerer vi resultatet for en investor, som udtrækker kr. 300.000 (10 %) om året fra en portefølje på kr. 3.000.000 (startværdi) over en formodet investeringsperiode på 30 år.



Scenarie 1 viser sandsynligheden, for at denne portefølje varer 30 år, er meget lille.

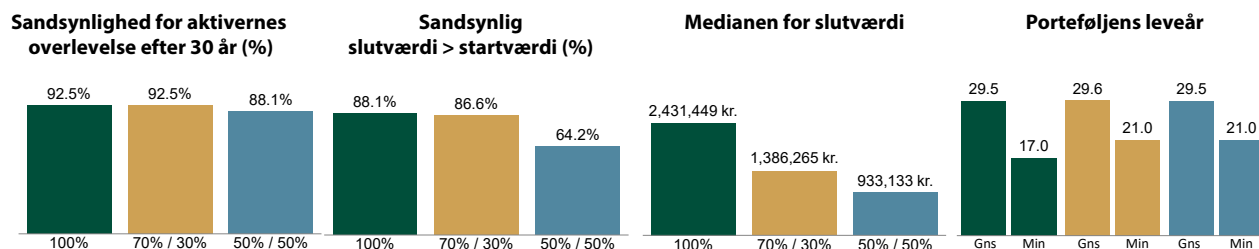
Desværre gælder dette for alle tre formuefordelinger i dette eksempel (100 % aktier, 70 % aktier / 30 % obligationer og 50 % aktier / 50 % obligationer). Selvom den portefølje, der indeholdt 100 % aktier klarede det bedst, er en sandsynlighed på 19,4 % for, at man ikke løber tør for penge, mens man er på pension, ikke særligt betryggende.

Scenarie 2: I dette eksempel simulerer vi resultatet for en investor, som udtrækker kr. 210.000 (7 %) per år fra en portefølje på kr. 3.000.000. (startværdi) over en periode på 30 år.



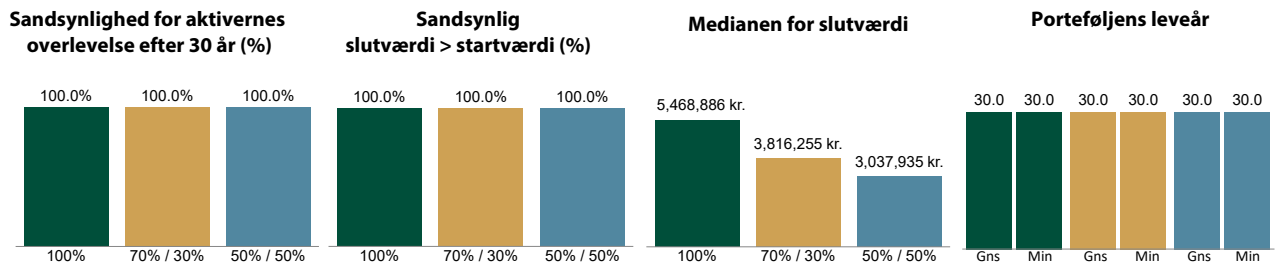
Scenarie 2 viser, at et reduceret udtræk øger sandsynligheden for, at aktiverne klarer sig og eventuelt vokser øges. Men selv med 100 % aktieallokering ligger sandsynligheden for ikke at løbe tør for penge kun på 38,8 %.

Scenarie 3: I dette eksempel simulerer vi resultatet for en investor, som udtrækker kr. 150.000 (5 %) per år fra en portefølje på kr. 3.000.000 (startværdi) over en periode på 30 år.



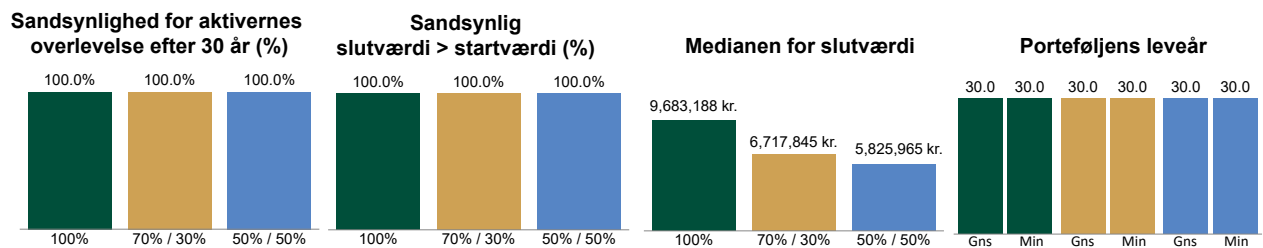
Scenarie 3 viser, at hvis udtrækkene reduceres til 5 % af porteføljen, øges sandsynligheden markant i alle formuefordelinger, for at aktiverne overlever, samtidig med at porteføljen sandsynligvis vokser.

Scenarie 4: I dette eksempel simulerer vi resultatet for en investor, som udtrækker kr. 90.000 (3 %) per år fra en portefølje på kr. 3.000.000 (startværdi) over en periode på 30 år.



Scenarie 4 viser langt større sandsynlighed for, at både aktiverne overlever og at porteføljen vokser. Uanset formuefordeling kan man se, at median-slutværdien er højere end startværdien, og at 100 % aktier viser den bedste median porteføljevækst.

Scenarie 5: I dette eksempel simulerer vi resultatet for en investor, der ikke har nogle udtræk.



Hos investorer, der ikke har behov for udlodninger, er sandsynligheden for at aktiverne overlever virkelig stor uanset formuefordelingen. Som mange nok vil forvente, giver simuleringen med 100 % aktier den højeste median-slutværdi for porteføljen.

Hvilket scenarie og hvilken formuefordeling foretrækker du?

Der er ikke noget rigtigt svar – kun hvad, der passer dig bedst. Er porteføljevækst dit primære mål, så er en portefølje med 100 % aktier nok den løsning, der giver bedst mening for dig.

Men ønsker du at opretholde din købekraft med mindre ustabilitet, så kan løsningen med 70 % aktier og 30 % obligationer være en bedre løsning. Ved at definere dit primære mål kan du finde frem til den formuefordeling, der passer bedst til dine behov.

Planlæg din pension med Fisher Investments

Har du flere spørgsmål? Er du usikker på, hvad der er bedst for dig? Brug for hjælp til at komme i gang? Vi har hjulpet mange investorer, som alle har haft forskellige mål og behov, med at udarbejde en pensionsplan. Ring til Fisher Investments på telefonnr. **80 25 05 54** for at få oplysning om, hvordan vi kan hjælpe dig med at nå dine investeringsmål for din pension.

Investering i de finansielle markeder indebærer risiko for tab, og der er ingen garanti for, at den investerede kapital betales helt eller delvist tilbage. Tidligere resultater er ingen garanti for og giver ingen pålidelig indikation om fremtidige resultater. Værdien af investeringerne og deres afkast vil svinge i takt med udviklingen på de globale finansielle markeder og i de internationale valutakurser.

Fra det øjeblik du bliver kunde hos os, sætter vi dine interesser først

Den globale Fisher-koncern engagerer sig i at hjælpe investorer som dig med at nå deres langsigtede økonomiske mål og med at få en behagelig pensionisttilværelse.

En gebyrstruktur, der afspejler dine interesser

Vores gebyrstruktur er transparent og skaber en direkte forbindelse mellem vores incitament og din succes. Vi opkræver et gebyr baseret på de aktiver, vi forvalter for dig. Vi tjener ikke penge på handelsprovisioner eller ved at sælge investeringsprodukter mod provision – typisk eksempel på interessekonflikt i resten af sektoren for finansielle tjenesteydelser.

En skræddersyet tilgang

Vi opretter en personlig portefølje, der er skræddersyet til din unikke situation: dine finansielle mål, ønsker, behov, sundhedstilstand, familie og livsstil. Og vi samarbejder løbende med dig for at kunne følge med i eventuelle forandringer i dit liv eller din økonomiske situation, som kan have indvirkning på din investeringsplan.

Dedikeret service

Din engagerede Investment Counsellor er her for at hjælpe dig – ikke for at sælge dig noget. Din Investment Counsellor har grundigt kendskab til dine finansielle mål og hjælper dig med at holde styr på din investeringsplan. Din Investment Counsellor vil ringe til dig for at sikre sig, at du kender forandringerne i din portefølje og baggrunden for dem. Vores løbende information hjælper dig med at forstå de udfordrende og ofte uforudsigelige markeder.

Om den globale Fisher-koncern

Fisher Investments er en del af den globale Fisher-koncern og er det navn, som Fisher Investments Luxembourg, Sàrl og dets filialer driver virksomhed under. Når du bliver kunde, vil Fisher Investments fungere som din investeringsrådgiver, mens de daglige beslutninger, der træffes i forbindelse med porteføljestrategien, bliver uddelegeret til dets moderselskab, FAM, som hører hjemme i USA.

Siden 1979 har Fisher-koncernen hjulpet investorer med at nå deres økonomiske mål ved hjælp af en skræddersyet tilgang, en transparent gebyrstruktur og dedikeret service. I dag forvalter FAM og dets tilknyttede virksomheder aktiver for over 2.514 milliarder kroner* på globalt plan. FAM's Investeringskomité – et team på 5 medlemmer, der træffer alle strategiske investeringsbeslutninger i forbindelse med kundeporteføljerne – har sammenlagt mere end 175 års brancheerfaring.

Begynd at investere i din succesrige fremtid i dag. Ring på **80 25 05 54** for at tale med en af vores erfarne medarbejdere.

*Pr. 31/3/2026. Omfatter FAM og dets tilknyttede virksomheder.

Indholdet af denne vejledning skal ikke opfattes som skatterådgivning. Kontakt venligst din skatterådgiver.

FISHER INVESTMENTS®

Filial af Fisher Investments Luxembourg, Sàrl:



K2 Building, Forte 1,
2a rue Albert Borschette, Third Floor
L-1246 Luxembourg



80 25 05 54



www.fisherinvestments.dk