



LÆGERNES
PENSIONS
BANK

OVERSIGT OVER UDVALGTE AFDELINGER I LÆGERNES PENSIONSINVESTERING (LPI)

OVERSIGT OVER UDVALGTE AFDELINGER I LÆGERNES PENSIONSINVESTERING (LPI)

BAGGRUND

Lægernes Pensionsinvestering (LPI) er lægernes egen investeringsforening. LPI er oprindeligt etableret, for at Lægernes Pensionskasse kunne effektivisere sin formueadministration. Som sidegevinst opstod muligheden for at tilbyde blandt andet lægerne at investere direkte i femten forskellige afdelinger. Der er fire obligationsafdelinger og ti aktieafdelinger Og en blandet afdeling med obligationer og aktier.

Hvis du har depot i Lægernes Pensionsbank, kan du selv købe og sælge investeringsbeviser i de femten afdelinger i Lægernes Pensions-investering via Webbank. Du kan oprette depoter eller bede om at få flyttet eksisterende depoter via bankens hjemmeside.

FORSKELLEN PÅ PASSIVT OG AKTIVT FORVALTEDE AFDELINGER

I aktivt forvaltede afdelinger søges der ved valg/fravalg af værdipapirer at opnå et merafkast i forhold til markedet. Omkostningerne til administration og forvaltning vil typisk være højere end for passivt forvaltede porteføljer.

Passivt forvaltede afdelinger følger et indeks - eksempelvis OMXC20 (tidligere KFX-indekset). Der foretages således ikke aktive valg eller fravalg af enkelte værdipapirer. Omkostningerne til administration og forvaltning vil være lave. Afkastet i passivt forvaltede afdelinger vil dog normalt være lavere end det indeks (benchmark), der er valgt for afdelingen. Det skyldes, at der er omkostninger forbundet med driften af investeringsafdelingen, som ikke kan dækkes ved en eventuel merindtjening, da det valgte indeks netop skal følges.

OBLIGATIONER

LPI Obligationer Europa (aktiv forvaltning, 3<varighed<7)

Afdelingens fondskode er DK0060013860. Afdelingen investerer i danske nominelle obligationer samt guldrandede inkonverterbare euro-obligationer. Porteføljen skal have en gennemsnitlig varighed (optionsjusteret) på mellem 3 og 7 år. Afdelingen er aktivt forvaltet af Lægernes Pensionsbank.

Du kan investere i både pensionsopsparing og almindelig opsparing i afdelingen. Hvis du er praktiserende læge og anvender virksomhedsordningen, skal du være opmærksom på, at du ikke kan investere midler opsparet i virksomheden i denne afdeling. Afdelingens sammenligningsgrundlag er Nordea DK mortgage combined.

LPI Obligationer Europa (aktiv forvaltning, kort varighed<3)

Afdelingens fondskode er DK0060003127. Afdelingen investerer i korte danske nominelle obligationer samt guldrandede inkonverterbare euro-obligationer. Porteføljen må maksimalt have en varighed (optionsjusteret) på 3 år. Afdelingen er aktivt forvaltet af Nordea.

Du kan investere i både pensionsopsparing og almindelig opsparing i afdelingen. Hvis du er praktiserende læge og anvender virksomhedsordningen, skal du være opmærksom på, at du ikke kan investere midler opsparet i virksomheden i denne afdeling. Afdelingens sammenligningsgrundlag er EFFAS 1-3 DK (danske statsobligationer med løbetid under 3 år).

LPI Indeksobligationer (aktiv forvaltning)

Afdelingens fondskode er DK0060013944. Afdelingen investerer i europæiske og

amerikanske indeksobligationer. Afdelingen er aktivt forvaltet af Lægernes Pensionsbank.

Du kan investere i både pensionsopsparing og almindelig opsparing i afdelingen. Hvis du er praktiserende læge og anvender virksomhedsordningen, skal du være opmærksom på, at du ikke kan investere midler opsparet i virksomheden i denne afdeling. Afdelingens sammenligningsgrundlag er JP Morgan Elsi Aggregate Index.

LPI Obligationer High Yield Globale (aktiv forvaltning)

Afdelingens fondskode er DK0060079457. Afdelingen investerer i erhvervsobligationer, præferenceaktier, konvertible obligationer, obligationer, obligationer med tilknyttede warrants, strukturerede udstedelser eller lignende papirer. Afdelingen er aktivt forvaltet af Goldman Sachs.

Du kan investere i både pensionsopsparing og midler opsparet i virksomhedsordningen i denne afdeling. Afdelingen er akkumulerende og udbetaler ikke udbytte. Afdelingens sammenligningsgrundlag er Merrill Lynch 2 pct. Global High Yield Constrained index 100 pct. hedget i danske kroner.

AKTIER

LPI Aktier Globale (aktiv forvaltning, MSCI Verden)

Afdelingens fondskode er DK0060013357. Afdelingen investerer globalt i børsnoterede aktier. Afdelingen er aktivt forvaltet af Carnegie.

Du kan investere i både pensionsopsparing og almindelig opsparing i afdelingen. Hvis du er praktiserende læge og anvender virksomhedsordningen, skal du være opmærksom på, at du ikke kan investere midler opsparet i virksomheden i denne afdeling.

somheden i denne afdeling. Afdelingens sammenligningsgrundlag er MSCI World inkl. nettoudbytte i kr.

LPI Aktier Globale V (aktiv forvaltning, MSCI Verden)

Afdelingens fondskode er DK0060003473. Afdelingen investerer globalt i børsnoterede aktier. Afdelingen er aktivt forvaltet af Marathon Asset Management.

Du kan investere i både pensionsopsparing og almindelig opsparing i afdelingen. Hvis du er praktiserende læge og anvender virksomhedsordningen, skal du være opmærksom på, at du ikke kan investere midler opsparet i virksomheden i denne afdeling. Afdelingens sammenligningsgrundlag er MSCI World inkl. nettoudbytte i kr.

LPI Aktier Europa IV (aktiv forvaltning, MSCI Europa)

Afdelingens fondskode er DK0060028892. Afdelingen investerer i europæiske børsnoterede aktier. Afdelingen er aktivt forvaltet af Lazard.

Du kan investere i både pensionsopsparing og almindelig opsparing i afdelingen. Hvis du er praktiserende læge og anvender virksomhedsordningen, skal du være opmærksom på, at du ikke kan investere midler opsparet i virksomheden i denne afdeling. Afdelingens sammenligningsgrundlag er MSCI Europa inkl. nettoudbytte i kr.

LPI Aktier USA IV (aktiv forvaltning, MSCI USA)

Afdelingens fondskode er DK0060061240. Afdelingen investerer i amerikanske børsnoterede aktier. Afdelingen er aktivt forvaltet

af Metropolitan West Capital Management, LLC.

Du kan investere i både pensionsopsparing og almindelig opsparing i afdelingen. Hvis du er praktiserende læge og anvender virksomhedsordningen, skal du være opmærksom på, at du ikke kan investere midler opsparet i virksomheden i denne afdeling. Afdelingens sammenligningsgrundlag er MSCI USA inkl. nettoudbytte i kr.

LPI Aktier USA (indeksportefølje, S&P 500)

Afdelingens fondskode er DK0060013431. Afdelingens formål er at kopiere afkastudviklingen i afdelingens benchmark, der er S&P 500 Free Float. Afdelingen er passivt forvaltet af State Street Global Advisors.

Du kan investere i både pensionsopsparing og almindelig opsparing i afdelingen. Hvis du er praktiserende læge og anvender virksomhedsordningen, skal du være opmærksom på, at du ikke kan investere midler opsparet i virksomheden i denne afdeling. Afdelingens sammenligningsgrundlag er S&P 500 Free Float.

LPI Aktier Europa (indeksportefølje, MSCI Europa)

Afdelingens fondskode er DK0060013514. Afdelingens formål er at kopiere afkastudviklingen i afdelingens benchmark, der er MSCI Europa inkl. nettoudbytte i kr. Afdelingen er passivt forvaltet af State Street Global Advisors. Afdelingens sammenligningsgrundlag er MSCI Europa inkl. nettoudbytte i kr.

LPI Aktier Asien (indeksportefølje, MSCI Pacific)

Afdelingens fondskode er DK0060014082. Afdelingens formål er at kopiere afkastudvik-

lingen i afdelingens benchmark, der er MSCI Pacific inkl. nettoudbytte i kr. Afdelingen er passivt forvaltet af State Street Global Advisors.

Du kan investere i både pensionsopsparing og almindelig opsparing i afdelingen. Hvis du er praktiserende læge og anvender virksomhedsordningen, skal du være opmærksom på, at du ikke kan investere midler opsparet i virksomheden i denne afdeling. Afdelingens sammenligningsgrundlag er MSCI Pacific inkl. nettoudbytte i kr.

LPI Aktier Danmark II (aktiv forvaltning, OMXCCapGI)

Afdelingens fondskode er DK0060086825. Afdelingen investerer i aktier noteret på OMX Den Nordiske Børs København A/S samt i aktier, der handles på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdede, anerkendt og offentligt. Afdelingen er aktivt forvaltet af Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S (LD).

Du kan investere i både pensionsopsparing og almindelig opsparing i afdelingen. Hvis du er praktiserende læge og anvender virksomhedsordningen, skal du være opmærksom på, at du ikke kan investere midler opsparet i virksomheden i denne afdeling. Afdelingens sammenligningsgrundlag er OMXCCapGI-indekset.

LPI Aktier Danmark (indeksportefølje, OMXC20)

Afdelingens fondskode er DK0060013787. Afdelingens formål er at kopiere afkastudviklingen i afdelingens benchmark, der er OMXC20-indekset. Afdelingen er passivt forvaltet af Lægernes Pensionsbank..

Du kan investere i både pensionsopsparing og almindelig opsparing i afdelingen. Hvis du er praktiserende læge og anvender virksomhedsordningen, skal du være opmærksom på, at du ikke kan investere midler opsparet i virksomheden i denne afdeling. Afdelingens sammenligningsgrundlag er OMXC20-indekset.

LPI Aktier Emerging Markets (aktiv forvaltning, MSCI Emerging Markets)

Afdelingens fondskode er DK0060141356. Afdelingen investerer i børsnoterede aktier i Emerging Markets lande. Afdelingen er aktivt forvaltet af AGF Funds Inc.

Du kan investere i både pensionsopsparing og almindelig opsparing i afdelingen. Hvis du er praktiserende læge og anvender virksomhedsordningen, skal du være opmærksom på, at du ikke kan investere midler opsparet i virksomheden i denne afdeling. Afdelingens sammenligningsgrundlag er MSCI Emerging Markets.

AKTIER OG OBLIGATIONER

LPI Aktier/Obligationer Globale (balanceret mix, Akk.)

Afdelingens fondskode er DK0060079374. Afdelingen, der stræber efter at sammensætte investeringsaktiverne i overensstemmelse med det strategiske benchmark for Lægernes Pensionskasse, investerer hovedsageligt i andele i investeringsforeninger og specialforeninger eller i disse foreningers afdelinger, men kan også investere i andre investeringsaktiver. Afdelingen er aktivt forvaltet af Lægernes Pensionsbank.

Afdelingen er særligt egnet til investeringer i forbindelse med fx en pensionsopsparing eller virksomhedsordninger, men ikke til placering af frie midler. Afdelingens sammenligningsgrundlag er 17,5 pct. MSCI All Countries, 10 pct. MSCI Europa, 7,5 pct. MSCI USA, 4 pct. MSCI Pacific, 6 pct. MSCI Emerging Markets, 5 pct. MSCI World Small Cap, 22,5 pct. Nordea DKK Mortgage Combined, 6,25 pct.

JP Morgan Global High Yield, 6,25 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index, 12,5 pct. JP Morgan ELSI Aggregate Index, 1,25 pct. Barclays Global Aggregate Credit, 1,25 pct. Barclays US Securitized Index.

AFKAST

En oversigt over det historiske afkast i de enkelte afdelinger kan ses i foreningens årsrapport på www.lpk.dk.

OMKOSTNINGER

Der er i princippet tre typer af omkostninger ved at investere i investeringsbeviser:

- Afdelingens handelsomkostninger
- Administrationsomkostninger
- Den enkelte kundes handelsomkostninger.

De to første omkostninger dækkes af alle ejere af investeringsbeviserne, mens den sidste alene vedrører de kunder, der køber og sælger investeringsbeviserne.

Handelsomkostningerne er de udgifter, der er i forbindelse med køb og salg af værdipapirer i en pulje. Hvor store omkostningerne er, afhænger af de satser, der handles til, og af hvor hyppigt der handles. Handelsomkostninger i de af investeringsforeningens afdelinger, der investerer i aktier, er normalt højere end i de afdelinger, der investerer i obligationer.

Administrationsomkostningerne er de udgifter, der er forbundet med driften af foreningen. Det kan fx være betaling til depotbanken for depotfunktionen, markedsføringsomkostninger, betaling for investeringsrådgivning mv. Lægernes Pensionsbank modtager en beholdningsprovision på 0,3 pct. i aktieafdelingerne og 0,2 pct. i obligationsafdelingerne. Beholdningsprovisionen dækker bankens løbende omkostninger til overvågning af afdelingernes performance, valg og udskiftning af forvaltere, udarbejdelse af rapportering m.v. *Den enkelte kundes handelsomkostninger* ved køb og salg af investeringsbeviser omfatter handelskurtage, kursspread (forskelle mellem købs- og salgskurs) samt eventuelle ge-

byrer for udstedelse af investeringsbevis (emissionstillæg) eller for indfrielse af investeringsbevis (indløsningsfradrag).

Generelt er omkostningsniveauet for alle tre omkostningselementer meget lavt sammenlignet med tilsvarende investeringsbeviser. Lægernes Pensionskasse og Lægernes Pensionsbank har generelt samme interesse som alle øvrige investorer i at holde omkostningerne så lave som muligt.

YDERLIGERE OPLYSNINGER

Vil du vide mere om bankens øvrige tilbud og produkter, er du altid velkommen til at ringe på telefon 33 12 21 41 (mandag - torsdag kl. 10-16, fredag kl. 10-15), eller sende os en e-mail på lpb@lpk.dk.

Du kan læse mere om at investere i nedenstående pjecer, der også findes på bankens hjemmeside:

- Generel vejledning: Sådan investerer du din kapital-, selv- og ratepension
- Sådan kan du investere din pensionsopsparing (kapital-, selv- og ratepension)
- Sådan kan du investere din opsparing (frie midler)