

## LB Puljeinvest - Afkast- og risikoforhold

### Investeringsmuligheder

Her kan du læse mere om afkast- og risikoforhold på de puljer, banken stiller til rådighed i LB Puljeinvest. Der er ligeledes vist eksempler på puljesammensætninger med forskellige aktieandele.

I den forbindelse skal oplyses, at der ikke er tale om en konkret investeringsanbefaling.

Du betjener dig selv via Netbank og vælger selv din puljefordeling.

### Afkast- og risikoforhold

En væsentlig forudsætning for beregninger på afkast- og risikoforventningerne er, at der er en stor spredning på de enkelte investeringer indenfor puljerne. Dette løses i praksis ved, at puljerne investerer i investeringsforeninger udstedt af Lægernes Invest.

Forventninger til afkast og risiko vil ændre sig løbende. De angivne niveauer tager, medmindre andet er angivet, udgangspunkt i seneste officielle tal fra Rådet for Afkastforventninger.

OBS! Vær opmærksom på, at der jævnfør Rådet for Afkastforventninger aktuelt er anstrengte afkastforventninger på de obligationsbaserede puljer. På kort sigt forventes obligationspuljerne at bidrage med et negativt afkast. Obligationspuljerne kan dog have en stabiliserende effekt i en porteføljemæssig sammenhæng, hvorfor de alligevel kan være interessante, når du vælger din puljefordeling.

### Puljer i LB Puljeinvest

#### Afkast og risiko 2. halvår 2021

I det omfang Rådet for Afkastforventninger ikke offentliggør afkastforventninger, der afspejler det faktiske investeringsunivers i puljerne, baseres beregningerne på Lægernes Banks egne afkastforventninger.

Forventet afkast p.a.	1-5 år	6-10 år	11 år +	Standardafvigelse	1-5 år	6-10 år	11 år +
Pulje Korte Obligationer*	-0,10%	0,30%	0,30%	Pulje Korte Obligationer*	1,80%	1,80%	1,80%
Pulje Lange Obligationer	-0,70%	0,60%	3,50%	Pulje Lange Obligationer	3,20%	3,02%	8,00%
Pulje Indeksobligationer*	-0,25%	0,40%	0,25%	Pulje Indeksobligationer*	8,40%	8,40%	8,40%
Pulje Globale Aktier	6,20%	6,60%	6,50%	Pulje Globale Aktier	13,90%	12,07%	18,00%
Pulje Danske Aktier**	6,20%	6,60%	6,50%	Pulje Danske Aktier**	13,90%	12,07%	18,00%

\* Baseret på Lægernes Banks egne afkastforventninger

\*\* Rådet for afkastforventninger skelner ikke mellem globale og danske aktier

## Puljen - Korte Obligationer

Puljen investerer primært i investeringsbeviser udstedt af Lægernes Invest. Investeringerne foretages i stats- og realkreditobligationer fra lande indenfor EU. Placeringerne sker typisk i udstedelser fra Danmark og Tyskland.

Investeringspolitikken i den korte obligationspulje sigter mod at opnå et forholdsvis stabilt afkast. Midlerne i puljen for korte obligationer kan investeres i værdipapirer med en kortere eller længere varighed, så længe den samlede optionsjusterede varighed maksimalt udgør tre år. Kursudsvingene fra periode til periode vil derfor være begrænsede.

### Forventet afkast før omkostninger pr. år

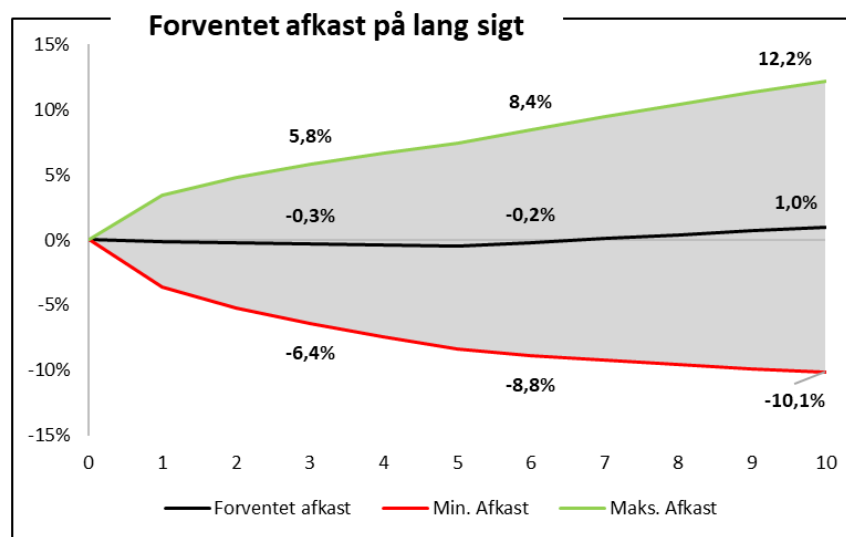
Afkastforventninger fra Lægernes Bank:

1 - 5 år

-0,1 %

6 -10 år

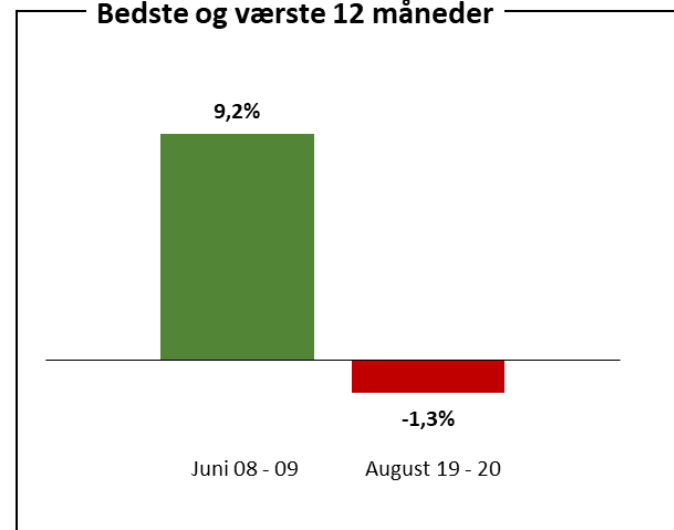
0,3 %



Grafen viser det mulige afkast før omkostninger for aktivtypen, hvor det maksimale tab og gevinst er beregnet med 95% sandsynlighed, med udgangspunkt i samfundsforudsætningerne. Dette betyder, at der er 2,5% chance for højere afkast og tilsvarende 2,5% risiko for større tab.

Grafen er baseret på samfundsforudsætningerne for 2.halvår 2021 fra Rådet for Afkastforventninger

### Bedste og værste 12 måneder



Grafen er baseret på aktivtypen investeret tilbage historisk og viser den bedste og værste 12 måneders afkastperiode.

Disclaimer: Historiske afkast er ikke en garanti for fremtidige afkast.

## Puljen - Lange Obligationer

Puljen investerer primært i investeringsbeviser udstedt af Lægernes Invest. Investeringerne foretages i stats- og realkreditobligationer fra lande indenfor EU. Placeringerne sker typisk i udstedelser fra Danmark og Tyskland.

Afkastet i den lange obligationspulje forventes på langt sigt at være noget højere end i puljen for korte obligationer. Der investeres fortrinsvis i obligationer med mellemlang og lang restløbetid. Afkastet vil dog være svingende i takt med kursudsvingene på markedet, der er større, jo længere restløbetiden er.

### Forventet afkast før omkostninger pr. år

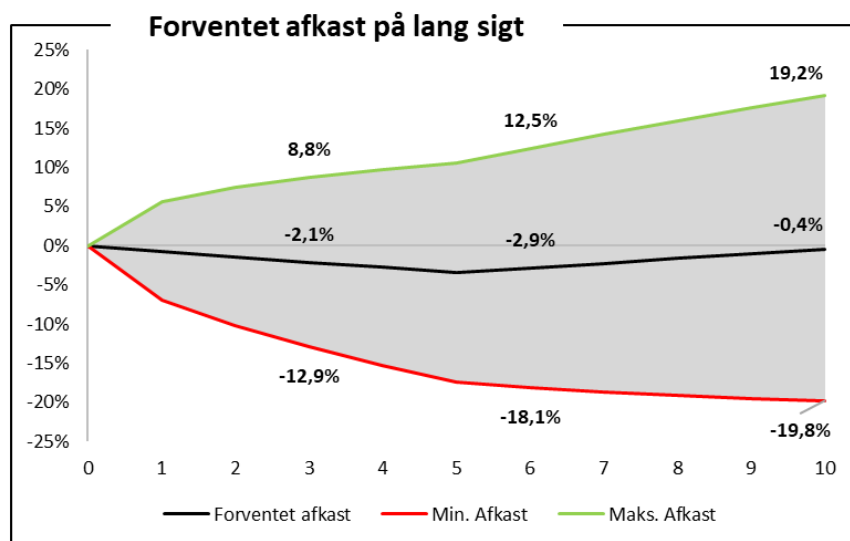
Afkastforventninger fra Lægernes Bank:

1 - 5 år

-0,7 %

6 -10 år

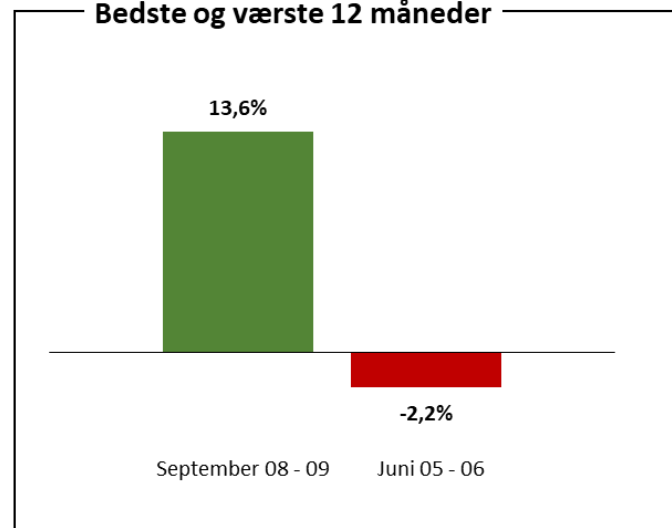
0,6 %



Grafen viser det mulige afkast før omkostninger for aktivtypen, hvor det maksimale tab og gevinst er beregnet med 95% sandsynlighed, med udgangspunkt i samfundsforudsætningerne. Dette betyder, at der er 2,5% chance for højere afkast og tilsvarende 2,5% risiko for større tab.

Grafen er baseret på samfundsforudsætningerne for 2.halvår 2021 fra Rådet for Afkastforventninger

### Bedste og værste 12 måneder



Grafen er baseret på aktivtypen investeret tilbage historisk og viser den bedste og værste 12 måneders afkastperiode.

Disclaimer: Historiske afkast er ikke en garanti for fremtidige afkast.

## Puljen - Indeksobligationer

Puljen investerer primært i investeringsbeviser udstedt af Lægernes Invest. Investeringerne foretages i globale indeksobligationer. I puljen stræbes mod at opnå et stabilt og højt reelt afkast.

Afkastet vil dog variere fra periode til periode på grund af kursudsving.

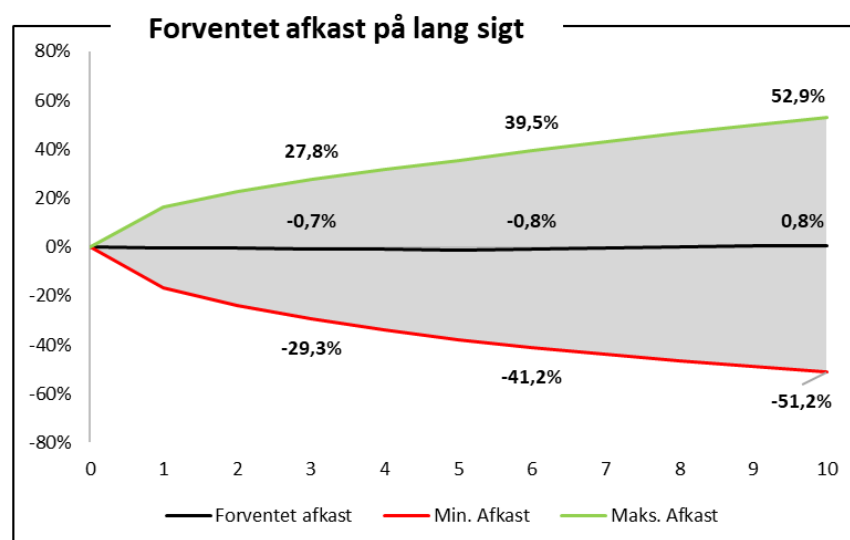
### Forventet afkast før omkostninger pr. år

Afkastforventninger fra Lægernes Bank:

1 - 5 år

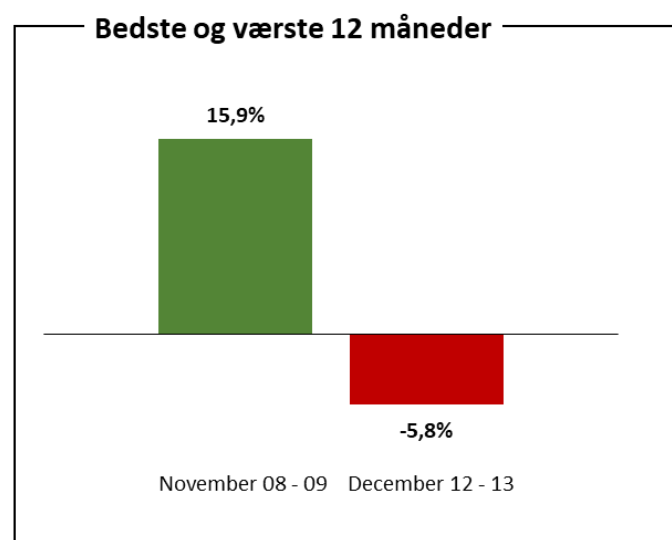


6 -10 år



Grafen viser det mulige afkast før omkostninger for aktivtypen, hvor det maksimale tab og gevinst er beregnet med 95% sandsynlighed, med udgangspunkt i samfundsforudsætningerne. Dette betyder, at der er 2,5% chance for højere afkast og tilsvarende 2,5% risiko for større tab.

Grafen er baseret på samfundsforudsætningerne for 2.halvår 2021 fra Rådet for Afkastforventninger



Grafen er baseret på aktivtypen investeret tilbage historisk og viser den bedste og værste 12 måneders afkastperiode.

Disclaimer: Historiske afkast er ikke en garanti for fremtidige afkast.

## Puljen - Danske Aktier

Puljen investerer primært i investeringsbeviser udstedt af Lægernes Invest. Investeringerne foretages med en passiv investeringsstrategi i aktier udstedt af selskaber, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S eller handlet på et andet reguleret marked i Danmark.

På kort sigt er investering i aktier mere risikofyldt end investering i obligationer, idet udsvingene i afkastet er større for en aktieportefølje. På langt sigt forventes afkastet på aktier dog at være højere end afkastet af investering i obligationer

### Forventet afkast før omkostninger pr. år

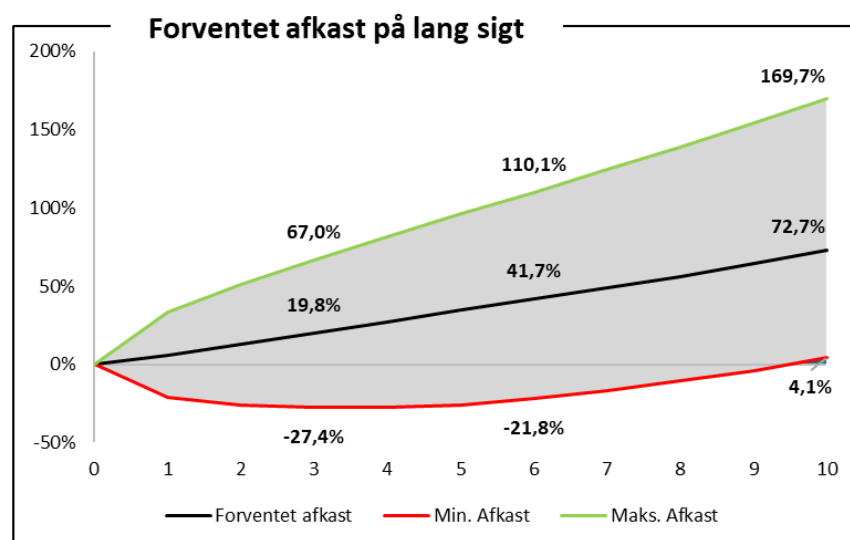
Afkastforventninger fra Lægernes Bank:

1 - 5 år

5,4 %

6 -10 år

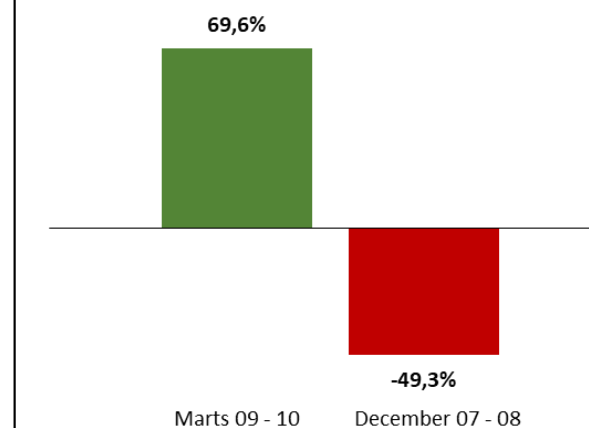
5,8 %



Grafen viser det mulige afkast før omkostninger for aktiviteten, hvor det maksimale tab og gevinst er beregnet med 95% sandsynlighed, med udgangspunkt i samfundsforudsætningerne. Dette betyder, at der er 2,5% chance for højere afkast og tilsvarende 2,5% risiko for større tab.

Grafen er baseret på samfundsforudsætningerne for 2.halvår 2021 fra Rådet for Afkastforventninger

### Bedste og værste 12 måneder



Grafen er baseret på aktiviteten investeret tilbage historisk og viser den bedste og værste 12 måneders afkastperiode.

Disclaimer: Historiske afkast er ikke en garanti for fremtidige afkast.

## Puljen - Globale Aktier

Puljen investerer primært i investeringsbeviser udstedt af Lægernes Invest. Investeringerne foretages med en passiv investeringsstrategi i aktier udstedt af selskaber, som er noteret på anerkendte fondsbørser primært indenfor udviklede markeder.

På kort sigt er investering i aktier mere risikofyldt end investering i obligationer, idet udsvingene i afkastet er større for en aktieportefølje. På langt sigt forventes afkastet på aktier dog at være højere end afkastet af investering i obligationer.

### Forventet afkast før omkostninger pr. år

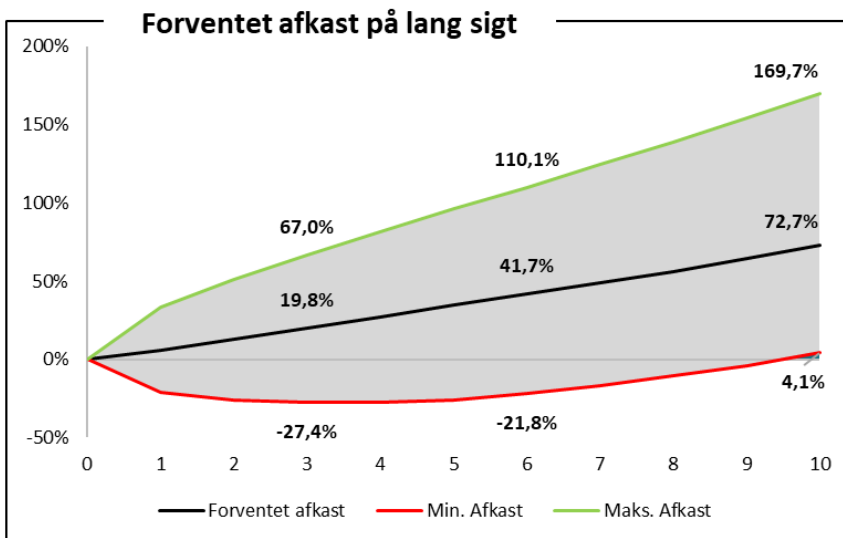
Afkastforventninger fra Lægernes Bank:

1 - 5 år

6,2 %

6 - 10 år

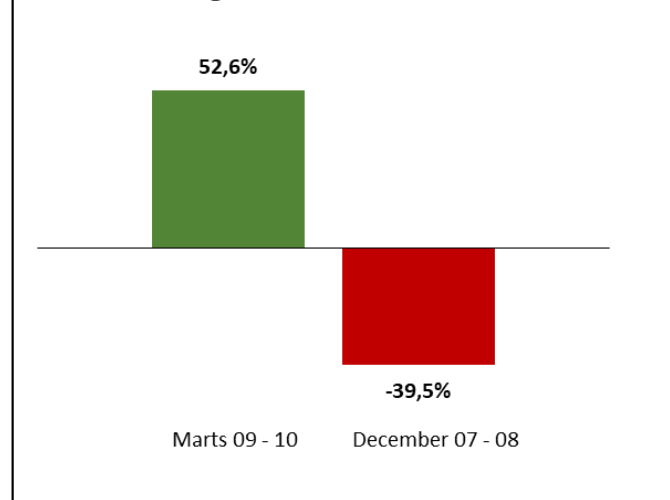
6,6 %



Grafen viser det mulige afkast før omkostninger for aktivtypen, hvor det maksimale tab og gevinst er beregnet med 95% sandsynlighed, med udgangspunkt i samfundsforudsætningerne. Dette betyder, at der er 2,5% chance for højere afkast og tilsvarende 2,5% risiko for større tab.

Grafen er baseret på samfundsforudsætningerne for 2.halvår 2021 fra Rådet for Afkastforventninger

### Bedste og værste 12 måneder



Grafen er baseret på aktivtypen investeret tilbage historisk og viser den bedste og værste 12 måneders afkastperiode.

Disclaimer: Historiske afkast er ikke en garanti for fremtidige afkast.

## Eksempel puljesammensætning – 70% aktieandel

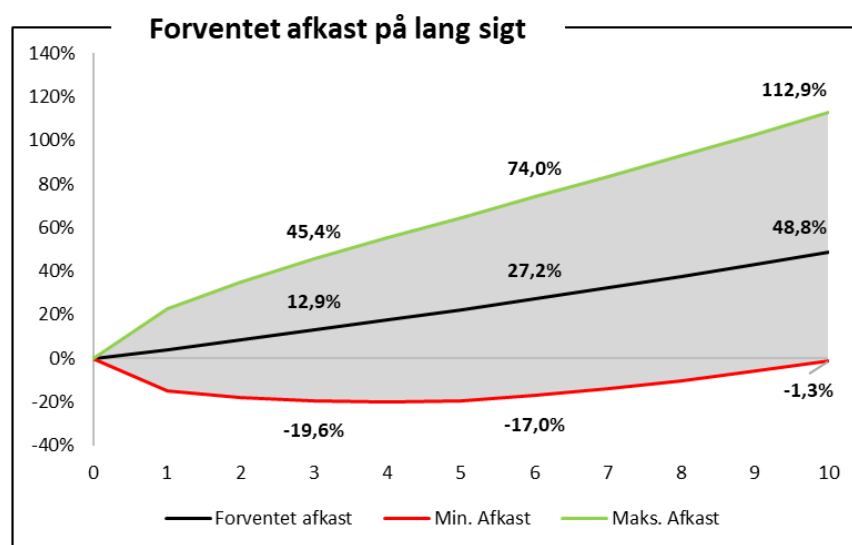
Porteføljen er sammensat af følgende aktivtyper:

- 30% Lange obligationer
- 70% Globale aktier

**Forventet afkast før omkostninger pr. år**

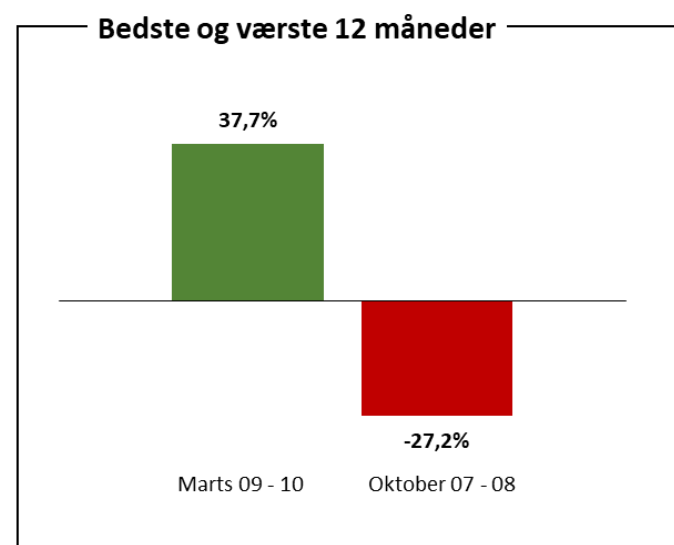
Afkastforventninger fra Lægernes Bank:

1 - 5 år	6 - 10 år
4,1 %	4,8 %



Grafen viser det mulige afkast før omkostninger for aktivtypen, hvor det maksimale tab og gevinst er beregnet med 95% sandsynlighed, med udgangspunkt i samfundsforudsætningerne. Dette betyder, at der er 2,5% chance for højere afkast og tilsvarende 2,5% risiko for større tab.

Grafen er baseret på samfundsforudsætningerne for 2.halvår 2021 fra Rådet for Afkastforventninger



Grafen er baseret på aktivtypen investeret tilbage historisk og viser den bedste og værste 12 måneders afkastperiode.

Disclaimer: Historiske afkast er ikke en garanti for fremtidige afkast.

## Eksempel puljesammensætning – 50% aktieandel

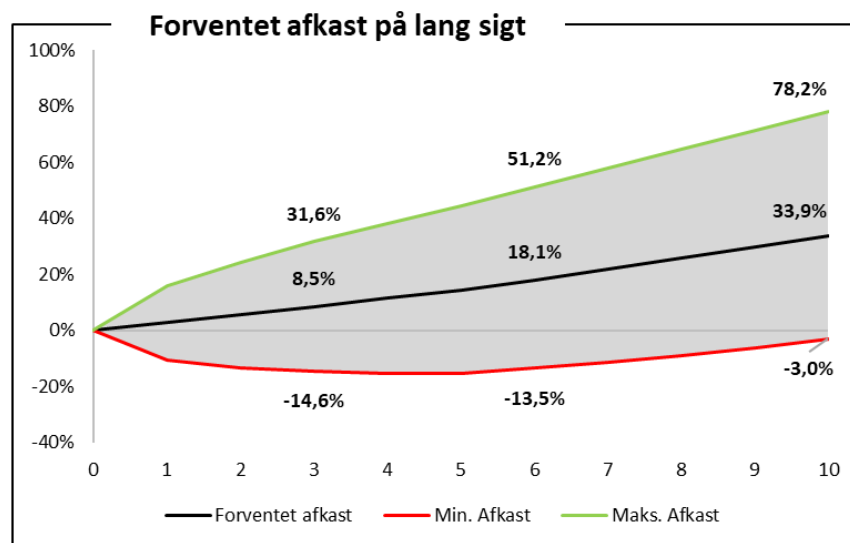
Porteføljen er sammensat af følgende aktivtyper:

- 50% Lange obligationer
- 50% Globale aktier

**Forventet afkast før omkostninger pr. år**

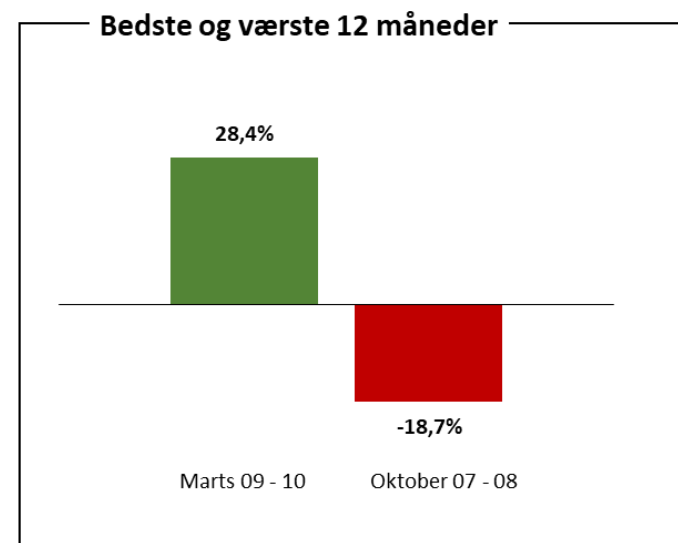
Afkastforventninger fra Lægernes Bank:

1 - 5 år	6 - 10 år
2,8 %	3,6 %



Grafen viser det mulige afkast før omkostninger for aktivtypen, hvor det maksimale tab og gevinst er beregnet med 95% sandsynlighed, med udgangspunkt i samfundsforudsætningerne. Dette betyder, at der er 2,5% chance for højere afkast og tilsvarende 2,5% risiko for større tab.

Grafen er baseret på samfundsforudsætningerne for 2.halvår 2021 fra Rådet for Afkastforventninger



Grafen er baseret på aktivtypen investeret tilbage historisk og viser den bedste og værste 12 måneders afkastperiode.

Disclaimer: Historiske afkast er ikke en garanti for fremtidige afkast.



## Eksempel puljesammensætning – 30% aktieandel

Porteføljen er sammensat af følgende aktivtyper:

70% Lange obligationer  
30% Globale aktier

Forventet afkast før omkostninger pr. år

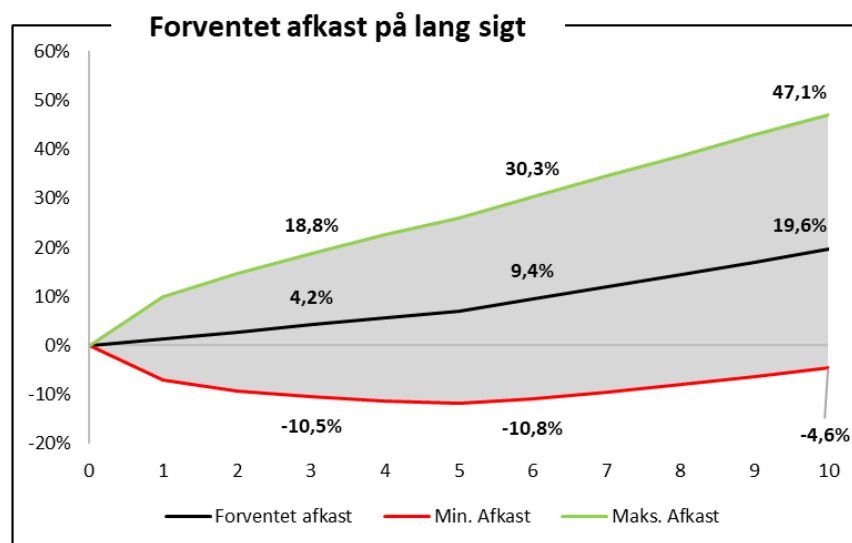
Afkastforventninger fra Lægernes Bank:

1 - 5 år

1,4 %

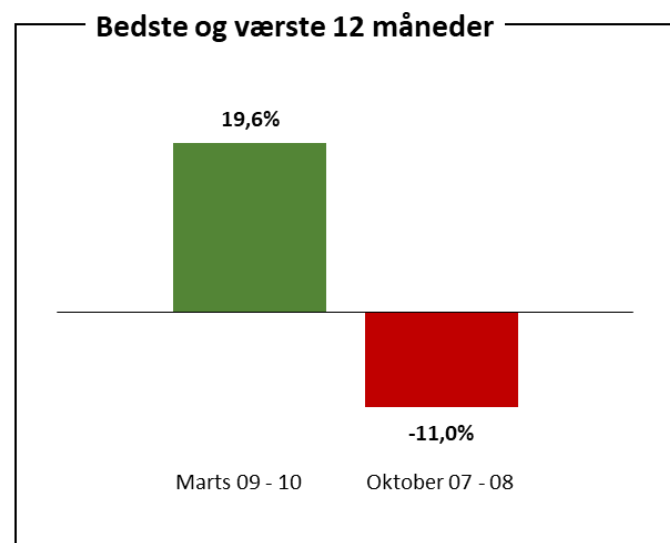
6 - 10 år

2,4 %



Grafen viser det mulige afkast før omkostninger for aktivtypen, hvor det maksimale tab og gevinst er beregnet med 95% sandsynlighed, med udgangspunkt i samfundsforudsætningerne. Dette betyder, at der er 2,5% chance for højere afkast og tilsvarende 2,5% risiko for større tab.

Grafen er baseret på samfundsforudsætningerne for 2.halvår 2021 fra Rådet for Afkastforventninger



Grafen er baseret på aktivtypen investeret tilbage historisk og viser den bedste og værste 12 måneders afkastperiode.

Disclaimer: Historiske afkast er ikke en garanti for fremtidige afkast.