

Porteføljepleje - 90% obligationer / 10% aktier

Investeringsmålsætning

Målsætningen er at skabe et langsigtet merafkast igennem en dynamisk aktivsammensætning og porteføljevalter-udvælgelse.

Porteføljeafkastet måles derfor i forhold til et strategisk benchmark (S. BM) og Morningstars kategoriportefølje, kaldet reference portefølje (Ref. PF)

Morningstar har kategoriseret de enkelte investeringsforeninger i porteføljen efter deres reelle porteføljeindhold. Med Morningstars kategoriportefølje bliver det således også muligt, at sammenligne porteføljens afkast i forhold til en sammensætning af andre investeringsforeninger med tilsvarende investeringsunivers.

Beskrivelse af investeringsstrategi

Som udgangspunkt er ideal vægtene for strategien:

90% obligationer og 10% aktier

Afhængig af de forventninger banken har til de finansielle markeder, kan banken i perioder vælge at over- eller undervægte aktier eller obligationer.

Investeringsprocessen består i løbende at positionere sig til de mest attraktive investeringsmuligheder i forhold til forventet afkast og risiko ved en vurdering af de aktuelle markedsforhold på de finansielle markeder.

Administration

Navn: Lægernes Bank A/S
 Telefon: +45 33122141
 Adresse: Dirch Passers Allé 76, 2000 København DNK
 Hjemmeside: <http://www.lpb.dk>
 Email: bank@lpb.dk

Porteføljeplejegebyr

Omkostninger for Porteføljepleje:

Kurtage: Der betales ikke kurtage

Porteføljeplejegebyr: 0,55% af de første 500.000 kr. + moms
 0,35% af formuen fra 500.000 kr. til 5.000.000 kr. + moms
 0,05% af formuen fra 5.000.000 kr. til 10.000.000 kr. + moms
 0,00% af formuen over 10.000.000 kr.

Minimumsgebyr: 150 kr. pr. år + moms
 Gebyret opkræves og beregnes hvert halve år

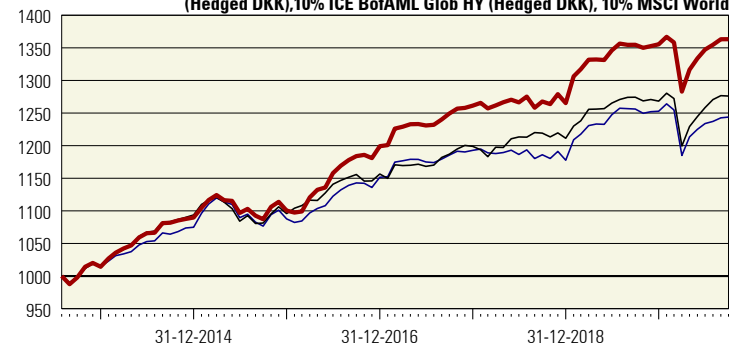
Værdiudvikling af 1000 DKK

30-09-2020

Porteføljepleje: 90% obligationer / 10% aktier

Referenceportefølje: Morningstar kategoriportefølje

Strategisk benchmark: 42% Nordea MTG Callable, 28% DK Govt. CM 5yr, 10% JPM EMBI (Hedged DKK), 10% ICE BofAML Glob HY (Hedged DKK), 10% MSCI World



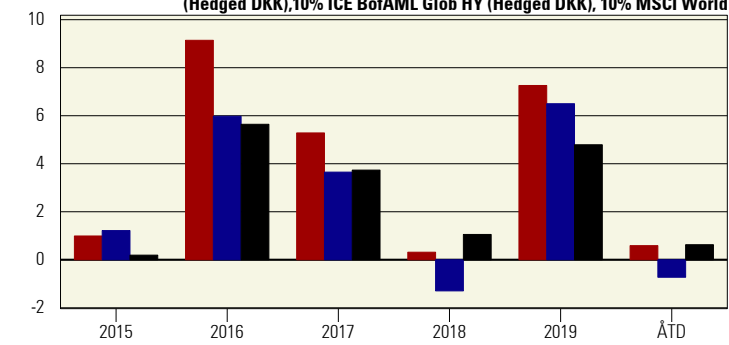
Årlige afkast

30-09-2020

Porteføljepleje: 90% obligationer / 10% aktier

Referenceportefølje: Morningstar kategoriportefølje

Strategisk benchmark: 42% Nordea MTG Callable, 28% DK Govt. CM 5yr, 10% JPM EMBI (Hedged DKK), 10% ICE BofAML Glob HY (Hedged DKK), 10% MSCI World



Afkast i perioden

30-09-2020

	ÅTD	1md	3md	6md	1 år	3 år Ann.	5 år Ann.
Porteføljens afkast i %	0,6	0,0	1,2	6,3	0,6	3,0	4,6
Ref. PF afkast i %	-0,7	0,1	0,8	5,0	-1,0	1,6	2,9
Merafkast ift Ref. PF	1,3	-0,1	0,4	1,3	1,6	1,3	1,7
Porteføljens afkast i %	0,6	0,0	1,2	6,3	0,6	3,0	4,6
S. BM afkast i %	0,6	0,0	1,4	6,4	0,1	2,4	3,4
Merafkast ift S.BM	0,0	0,1	-0,2	-0,1	0,5	0,5	1,3

Historiske afkast %

30-09-2020

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	ÅTD
Porteføljens afkast i %	7,4	1,0	9,0	5,2	0,3	7,1	0,6
Ref. PF afkast i %	5,9	1,2	5,9	3,6	-1,3	6,4	-0,7
Merafkast ift Ref. PF	1,5	-0,2	3,1	1,6	1,6	0,7	1,3
Porteføljens afkast i %	7,4	1,0	9,0	5,2	0,3	7,1	0,6
S. BM afkast i %	8,0	0,2	5,5	3,7	1,0	4,7	0,6
Merafkast ift S.BM	-0,5	0,8	3,4	1,5	-0,7	2,4	0,0

Risiko

30-09-2020

Avancerede nøgletal

30-09-2020

Andre mål	Ref. PF.	S. BM	PF.	MPT Statistik	S. BM	Ref. PF.
Sharpe Ratio	-	-	0,74	Beta	0,95	1,04
Standardafvigelse	4,36	4,31	4,59	Alfa	0,64	1,23
Samlet 3 års afkast %	4,92	7,51	9,10	Information Ratio	0,25	2,19
				Tracking Error	2,05	0,61

Om Risiko og Avancerede nøgletal

En beskrivelse af de forskellige risikobegreber og nøgletal findes nedenfor.

Risiko mål er beregnet på henholdsvis strategien, det strategiske benchmark (S. BM) og Morningstars kategoriportefølje (Ref. PF).

De avancerede nøgletal i MPT statistikken (moderne portefølje-teori) er beregnet på strategiens afkast i forhold til det strategiske benchmark (S. BM) og Morningstars kategoriportefølje (Ref. PF)

Beskrivelse af nøgletal og risikomål

Sharpe Ratio måler et risikosteret merafkast. Sharpe Ratio beregnes forenklet som det historiske afkast minus den risikofrie rente divideret med Standardafvigelsen. Desto højere Sharpe Ratio er, jo bedre har investeringen været.

Sharpe Ratio og Information Ratio er begge mål for risikosteret merafkast. Sharpe Ratio måles i forhold til den risikofrie rente, mens Information Ratio måles i forhold til benchmarkafkastet. Jo højere tallet er, desto bedre har investeringen været risikosteret.

Standardafvigelse er et risikobegreb, som viser, hvor meget afkastet svinger. Jo højere Standardafvigelse, desto større udsving.

Beta viser, i hvilket omfang afkastet på porteføljen har bevæget sig i forhold til afkastet på benchmark. En Beta over 1 betyder, at porteføljen stiger og falder mere i værdi end porteføljens benchmark markedsbevægelser, og risikoen er dermed højere end benchmark.

Alfa er et mål for merafkastet i forhold til benchmark når der justeres for værdien af Beta. En positiv Alfa er ensbetydende med, at porteføljen har klart sig bedre end forventet, når der også tages højde for Beta.

Tracking Error er Standardafvigelsen for forskellen i afkastet mellem en investeringsportefølje og et givent benchmark. Jo lavere Tracking Error er, desto tættere har investeringsporteføljen fulgt benchmark.

Oplysninger om den aktuelle sammensætning

Porteføljedevikling (DKK) - Viser alle beholdninger

30-09-2020

Navn	Morningstar Kategori™	Morningstar Rating™	1md %	3md %	6md %	ÅTD%	1år%	3år%	3år% annual.	3år Std afv	ÅOP	IHO	Formue %	Dato
LI Obligationer Europa	Obligationer - DKK Indenlandske	★★★★	0,6	0,7	2,7	1,3	0,2	5,7	1,9	2,8	0,42	0,06	60,00	09-30
LI Obligationer Emerging Markets	Obligationer - Nye Markeder Lokalva...	★★★★	-0,1	-3,5	4,0	-11,8	-9,2	0,1	0,0	11,5	0,88	0,16	8,75	09-30
LI Obligationer High Yield Europa KL	Obligationer - Øvrige	(3)	-0,7	2,8	12,4	-2,8	-0,6	7,4	2,4	8,9	0,79	0,67	8,25	09-30
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Marke...	Obligationer - Nye Markeder EUR Fo...	(3)	-1,7	2,0	14,5	-1,0	0,1	(-1,3)	(-0,4)	(11,1)	0,81	0,85	8,00	09-30
LI Aktier Globale	Aktier - Globale Large Cap Growth	★★★★	-0,7	7,1	32,8	11,1	21,8	48,3	14,0	17,1	1,31	0,07	5,85	09-30
LI Aktier Globale Indeks	Aktier - Globale Large Cap Blend	(3)	-1,6	3,3	20,4	-3,0	2,3	21,8	6,8	15,8	0,49	0,00	4,80	09-30
LI Aktier Globale II	Aktier - Globale Large Cap Blend	★★★★	-1,2	1,6	14,0	-11,5	-8,0	12,3	4,0	14,7	1,29	0,07	2,85	09-30
LI Aktier Globale III	Aktier - Globale Large Cap Blend	★★	0,7	0,3	14,2	-16,2	-12,0	4,7	1,6	18,3	1,16	0,02	1,50	09-30
<input type="checkbox"/> Valgt portefølje - alle fonde		3,8	0,0	1,2	7,7	-0,6	0,2	8,2	2,7	6,7	0,61	0,18	100,00	
<input type="checkbox"/> Vægtet kategorigennemsnit		(3.0)	0,1	0,8	5,9	-0,7	-0,4	6,3	2,0	6,0				
<input type="checkbox"/> Porteføljens risikomål (inkl. korrelation)										5,4				
- % analyseret på fondenes egne tal			79%	100%	100%	100%	100%	92%	92%	92%	100%	100%		
- % analyseret på kategoriens gennemsnit			21%	0%	0%	0%	0%	8%	8%	8%				

Tal markeret med parentes f.eks. (4.4) betyder at der enten ikke er tilstrækkelig historiske tal tilgængelig eller at tal ikke pt. er opdateret. I så fald erstattes tal for hhv. fonden eller indeks med tal for den respektive Morningstar Kategori. Under % analyseret på fondenes egne tal respektive % analyseret på kategoriens gennemsnit kan det aflæses, hvor stor en grad fond tal er erstattet/prologeret med kategori tal.

Regioner og sektorer

30-09-2020

Regionalfordeling	% Aktier	Sektorfordeling	
Nordamerika	60,0	Cykliske	37,3
Central- og Sydamerika	0,8	Materialer	4,5
England	4,9	Cyklisk forbrug	13,9
Vesteuropa - Eurolande	9,4	Finans	17,3
Vesteuropa - Ikke-Eurolande	4,5	Ejendomme	1,7
Østeuropa - Nye markeder	0,3	Følsomme	41,4
Mellemøsten & Afrika	1,4	Kommunikationsservice	12,7
Japan	8,7	Olje og gas	1,5
Australasien	1,2	Industri	11,2
Asien - de 4 Tigre	4,0	Teknologi	15,9
Emerging Asien (ex 4 Tigre)	4,9	Defensive	21,3
Top 3 landfordeling	% Aktier	Forbrugsvarer	7,9
Usa	54,9	Sundhed	12,4
Japan	8,5	Forsyning	1,0
Storbritannien (uk)	4,8		

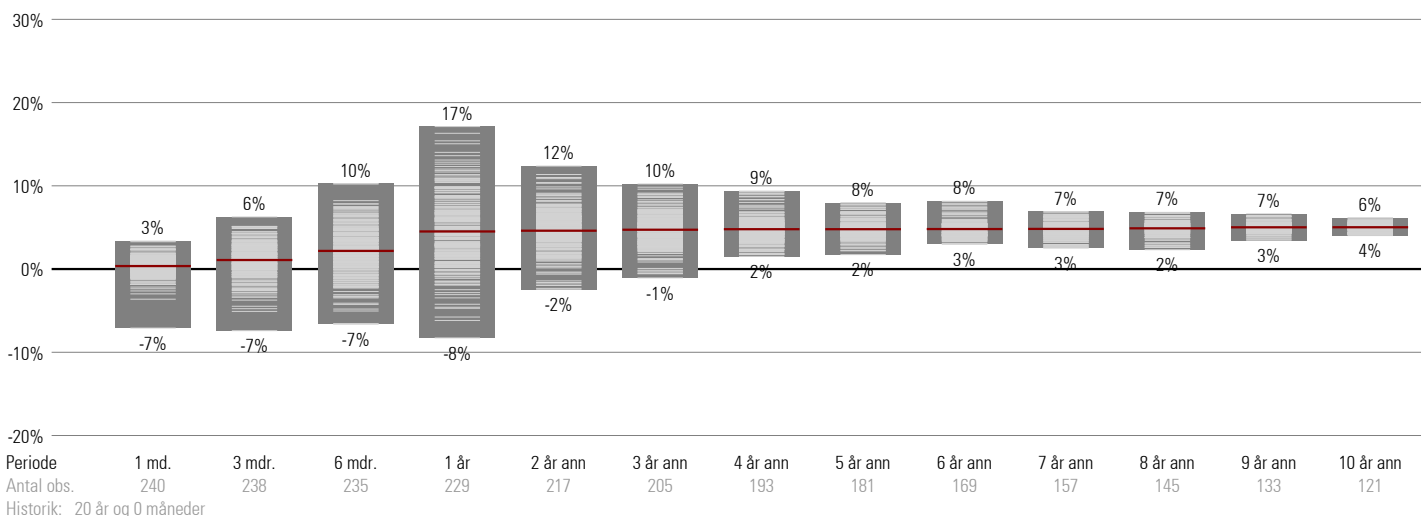
Største aktie- og obligationsplaceringer

30-09-2020

Top 10 aktieplaceringer	Land	% Formue	
Amazon.com Inc	Usa	0,4	
Microsoft Corp	Usa	0,3	
Alphabet Inc Class C	Usa	0,2	
Apple Inc	Usa	0,2	
Facebook Inc A	Usa	0,2	
Naspers Ltd Class N	Sydafrika	0,2	
Mastercard Inc A	Usa	0,2	
Alibaba Group Holding Ltd ADR	Kina	0,2	
Moody's Corporation	Usa	0,2	
Intel Corp	Usa	0,1	
Aktier i alt: 1757			
Top 10 obligationsplaceringer	Udløb	Land	% Formue
Nykredit Realkredit A/S 1%	01-10-2050	Danmark	7,2
Denmark (Kingdom Of) 0.5%	15-11-2029	Danmark	6,8
Realkredit Danmark A/S 1%	01-10-2053	Danmark	5,0
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1%	01-10-2050	Danmark	3,7
Jyske Realkredit A/S 0.5%	01-10-2050	Danmark	3,7
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1%	01-10-2050	Danmark	3,6
Realkredit Danmark A/S 2%	01-10-2050	Danmark	3,0
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2%	01-10-2047	Danmark	2,8
Nykredit Realkredit A/S 2%	01-10-2050	Danmark	2,3
Nykredit Realkredit A/S 1%	01-10-2053	Danmark	2,0
Obligationer i alt: 278			

Afkastudsving for aktuel sammensætning

30-09-2020



Porteføljens afkastudsving vist på forskellige investeringsperioder. Søjlernes yderpunkter viser max/min afkastet for investeringsperioden, de lyse streger angiver de enkelte periode afkast, og den røde strege angiver gennemsnittet af alle periodeafkast for den pågældende investeringsperiode.

Afkastene forudsætter månedlig rebalancering.