

# 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](mailto: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

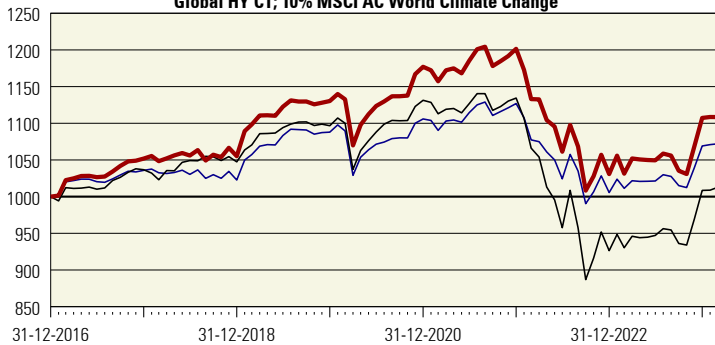
## Værdiudvikling af 1000 DKK

29-02-2024

### Porteføljepleje: 90% obligationer / 10% aktier

Referenceportefølje: Morningstar kategoriportefølje

Strategisk benchmark: 52,5% MTG Callable; 17,5% DK Govt. 5yr; 10% JPM EMBI ESG; 10% Global HY CT; 10% MSCI AC World Climate Change



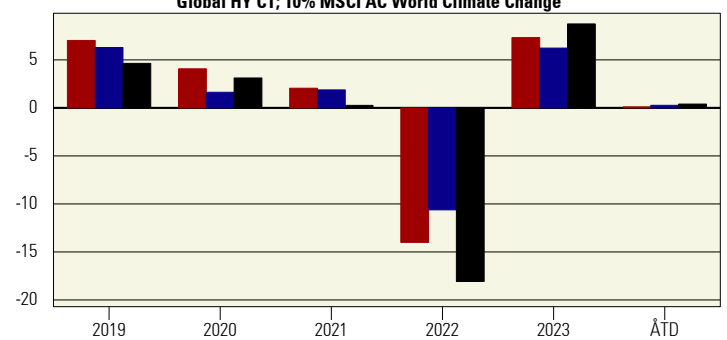
## Årlige afkast

29-02-2024

### Porteføljepleje: 90% obligationer / 10% aktier

Referenceportefølje: Morningstar kategoriportefølje

Strategisk benchmark: 52,5% MTG Callable; 17,5% DK Govt. 5yr; 10% JPM EMBI ESG; 10% Global HY CT; 10% MSCI AC World Climate Change



## Afkast i perioden

29-02-2024

	ÅTD	1md	3md	6md	1 år	3 år	Ann.	5 år Ann.
Porteføljens afkast i %	0.1	0.0	3.8	5.0	7.5	-1.4	0.2	
Ref. PF afkast i %	0.3	0.1	3.2	4.3	6.0	-0.6	0.3	
Merafkast ift Ref. PF	-0.2	-0.1	0.6	0.7	1.5	-0.9	-0.1	
Porteføljens afkast i %	0.1	0.0	3.8	5.0	7.5	-1.4	0.2	
S. BM afkast i %	0.4	0.4	4.5	6.1	8.8	-3.1	-1.1	
Merafkast ift S.BM	-0.3	-0.4	-0.7	-1.1	-1.4	1.7	1.3	

## Historiske afkast %

29-02-2024

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	ÅTD
Porteføljens afkast i %	0,3	7,1	4,1	2,1	-14,2	7,4	0,1
Ref. PF afkast i %	-1,3	6,4	1,7	1,9	-10,8	6,3	0,3
Merafkast ift Ref. PF	1,6	0,7	2,5	0,2	-3,4	1,1	-0,2
Porteføljens afkast i %	0,3	7,1	4,1	2,1	-14,2	7,4	0,1
S. BM afkast i %	1,0	4,7	3,2	0,3	-18,3	8,9	0,4
Merafkast ift S.BM	-0,7	2,4	1,0	1,8	4,1	-1,4	-0,3

## Risiko

29-02-2024

## Avancerede nøgletal

29-02-2024

Andre mål	Ref. PF.	S. BM	PF.	MPT Statistik	S. BM	Ref. PF.
Sharpe Ratio	-	-	-0,33	Beta	0,78	1,29
Standardafvigelse	5,73	9,24	7,43	Alfa	0,69	-0,28
Samlet 3 års afkast %	-1,68	-9,02	-4,20	Information Ratio	0,62	-0,44
				Tracking Error	2,69	1,94

## 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 risikojusteret 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 risikojusteret 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 risikojusteret.

**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 klaret 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

Porteføljeudvikling (DKK) - Viser alle beholdninger

29-02-2024

Navn	Morningstar Kategori™	Morningstar Rating™	1md %	3md %	6md %	ÅTD%	1år%	3år%	3år% annual.	3år Std afv	Løb. omk.	Formue %	Dato
LI Obligationer Europa	Obligationer - DKK Indenlandske	★★	-0,5	3,3	5,0	-0,4	6,6	-15,9	-5,6	8,6	0,39	67,50	02-29
LI Taktisk Allokering KL	Balanceret - EUR Flexibel Allokerin...	(3)	1,1	4,2	5,4	0,8	11,1	(4,6)	(1,5)	(9,1)	-	10,00	02-29
LI Obligationer Globale High Yield	Obligationer - Globale Højrente EUR ...	★★★★★	-0,2	3,7	4,8	0,0	8,5	-1,7	-0,6	7,6	0,64	5,63	02-29
LI Aktier Globale Indeks	Aktier - Globale Large Cap Blend	★★★★★	5,8	13,2	14,2	9,0	28,8	46,0	13,5	15,9	0,40	5,00	02-29
LI Indeksobligationer Globale	Obligationer - Globale Indeks EUR V...	★★★★	-0,8	1,2	0,0	-2,3	0,1	-11,4	-4,0	9,1	0,55	5,00	02-29
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Marke...	Obligationer - Nye Markeder EUR Fo...	★★★★	0,3	3,8	4,7	-0,4	7,1	-12,8	-4,5	10,6	0,72	4,12	02-29
LI Obligationer Globale Investment Grade	Obligationer - Globale Virksomheder ...	★★★★	-1,2	2,4	3,6	-1,4	5,1	-13,1	-4,6	8,1	0,68	2,75	02-29
<input type="checkbox"/> Valgt portefølje - alle fonde		<b>2,4</b>	<b>0,0</b>	<b>3,8</b>	<b>5,2</b>	<b>0,1</b>	<b>7,9</b>	<b>-9,5</b>	<b>-3,3</b>	<b>8,9</b>	<b>0,44</b>	<b>100,00</b>	
<input type="checkbox"/> Vægtet kategorigennemsnit		(3,0)	0,1	3,2	4,4	0,3	6,3	-5,3	-1,8	7,0			
<input type="checkbox"/> Porteføljens risikomål (inkl. korrelation)										<b>8,4</b>			
- % analyseret på fondenes egne tal		90%	100%	100%	100%	100%	100%	90%	90%	90%	90%		
- % analyseret på kategoriens gennemsnit		10%	0%	0%	0%	0%	0%	10%	10%	10%			

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

29-02-2024

Regionalfordeling	% Aktier	Sektorfordeling	
Nordamerika	75,5	<b>Cykliske</b>	<b>31,5</b>
Central- og Sydamerika	0,1	Materialer	1,9
England	2,5	Cyklisk forbrug	12,7
Vesteuropa - Eurolande	8,8	Finans	13,6
Vesteuropa - Ikke-Eurolande	5,0	Ejendomme	3,4
Østeuropa - Nye markeder	0,0	<b>Følsomme</b>	<b>49,2</b>
Mellemøsten & Afrika	0,0	Kommunikationsservice	6,7
Japan	5,6	Olie og gas	0,3
Australasien	1,5	Industri	9,7
Asien - de 4 Tigre	0,8	Teknologi	32,4
Emerging Asien (ex 4 Tigre)	0,0	<b>Defensive</b>	<b>19,3</b>
<b>Top 3 landefordeling</b>	<b>% Aktier</b>	Forbrugsvarer	3,3
Usa	73,1	Sundhed	14,2
Japan	5,5	Forsyning	1,8
Frankrig	3,1		

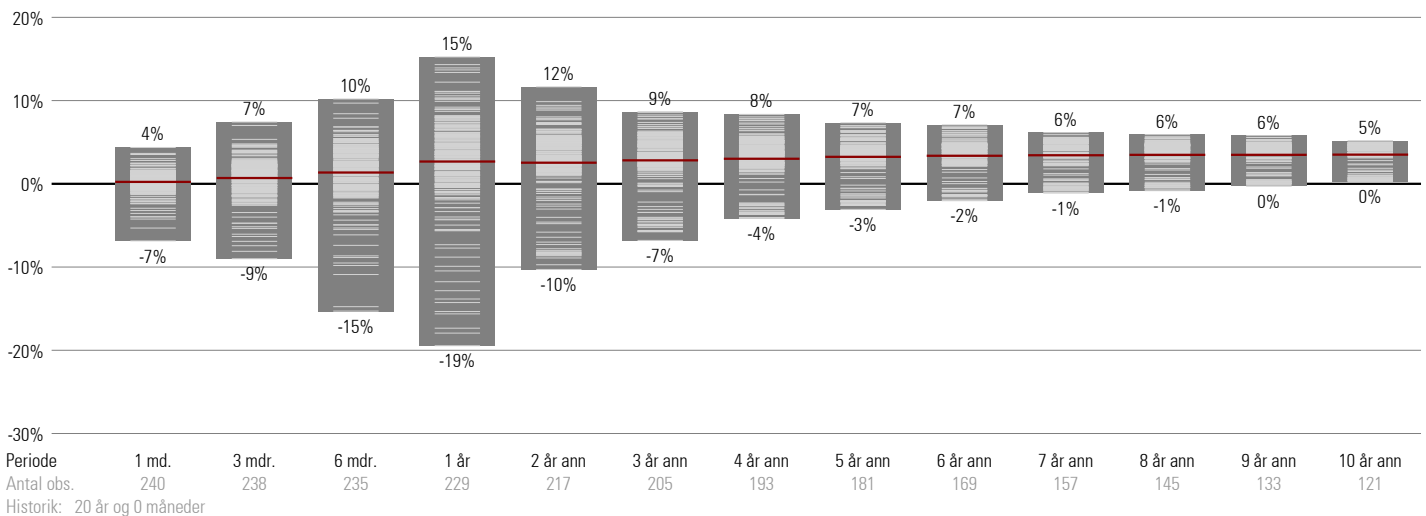
### Største aktie- og obligationsplaceringer

29-02-2024

Top 10 aktieplaceringer	Land	% Formue	
NVIDIA Corp	Usa	0,3	
Microsoft Corp	Usa	0,2	
Apple Inc	Usa	0,2	
Tesla Inc	Usa	0,2	
Amazon.com Inc	Usa	0,2	
Meta Platforms Inc Class A	Usa	0,1	
Eli Lilly and Co	Usa	0,1	
Alphabet Inc Class A	Usa	0,1	
Broadcom Inc	Usa	0,1	
Alphabet Inc Class C	Usa	0,1	
<b>Aktier i alt: 1258</b>			
Top 10 obligationsplaceringer	Udløb	Land	% Formue
Denmark (Kingdom Of) 1.75%	15-11-2025	Danmark	4,4
Denmark (Kingdom Of) 0%	15-11-2031	Danmark	4,2
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1.5%	01-10-2053	Danmark	3,4
Nykredit Realkredit A/S 5%	01-10-2053	Danmark	3,0
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5%	01-10-2053	Danmark	3,0
Denmark (Kingdom Of) 2.25%	15-11-2033	Danmark	2,9
Nykredit Realkredit A/S 3.5%	01-10-2053	Danmark	2,8
Realkredit Danmark A/S 1.5%	01-10-2053	Danmark	2,6
Nykredit Realkredit A/S 1%	01-10-2050	Danmark	2,5
Realkredit Danmark A/S 1%	01-10-2050	Danmark	2,3
<b>Obligationer i alt: 2623</b>			

### Afkastudsving for aktuel sammensætning

29-02-2024



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 strek angiver gennemsnittet af alle periodeafkast for den pågældende investeringsperiode.

Afkastene forudsætter månedlig rebalancering.