

Porteføljepleje VSO - 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

Strategien er målrettet kunder, der er omfattet af virksomhedsskatteordningen (VSO)

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.

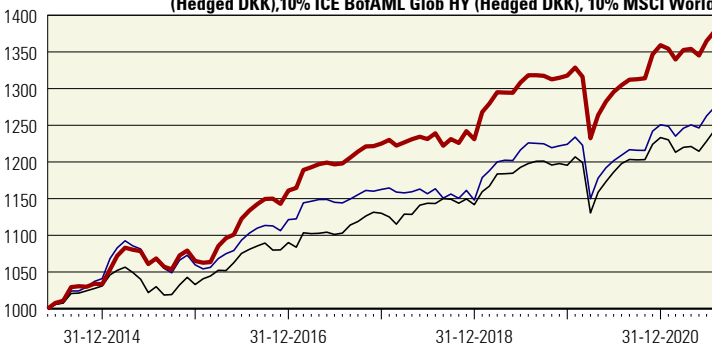
Værdiudvikling af 1000 DKK

31-07-2021

Porteføljepleje: VSO 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

31-07-2021

	ÅTD	1md	3md	6md	1 år	3 år Ann.	5 år Ann.
Porteføljens afkast i %	1.4	0.9	1.8	1.7	5.6	3.6	4.0
Ref. PF afkast i %	1.9	0.9	1.9	2.1	5.4	3.1	2.9
Merafkast ift Ref. PF	-0.5	0.0	-0.2	-0.3	0.2	0.5	1.0
Porteføljens afkast i %	1.4	0.9	1.8	1.7	5.6	3.6	4.0
S. BM afkast i %	0.8	1.2	1.8	1.1	3.8	2.8	2.8
Merafkast ift S.BM	0.6	-0.3	-0.1	0.7	1.8	0.8	1.1

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

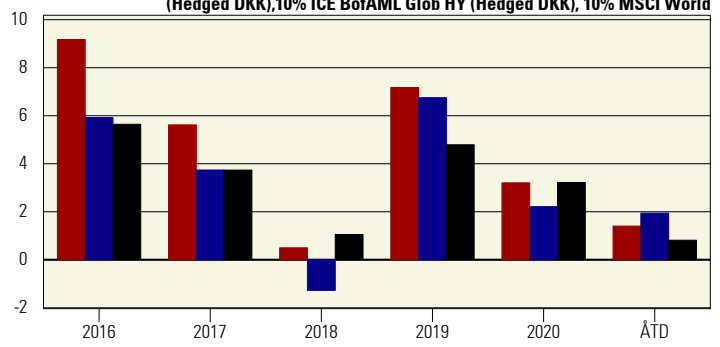
Årlige afkast

31-07-2021

Porteføljepleje: VSO 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



Historiske afkast %

31-07-2021

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	ÅTD
Porteføljens afkast i %	3,1	9,0	5,5	0,5	7,0	3,1	1,4
Ref. PF afkast i %	1,8	5,8	3,7	-1,3	6,6	2,2	1,9
Merafkast ift Ref. PF	1,3	3,2	1,8	1,7	0,4	1,0	-0,5
Porteføljens afkast i %	3,1	9,0	5,5	0,5	7,0	3,1	1,4
S. BM afkast i %	0,2	5,5	3,7	1,0	4,7	3,2	0,8
Merafkast ift S.BM	2,9	3,5	1,8	-0,5	2,3	0,0	0,6

Risiko

31-07-2021

Andre mål	Ref. PF.	S. BM	PF.
Sharpe Ratio	-	-	0,77
Standardafvigelse	4,84	4,46	5,25
Samlet 3 års afkast %	9,55	8,72	11,20

Avancerede nøgletal

31-07-2021

MPT Statistik	S. BM	Ref. PF.
Beta	1,11	1,08
Alfa	0,43	0,24
Information Ratio	0,43	0,79
Tracking Error	1,80	0,65

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.

