

Porteføljepleje VSO - 30% obligationer / 70% 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:

30% obligationer og 70% 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

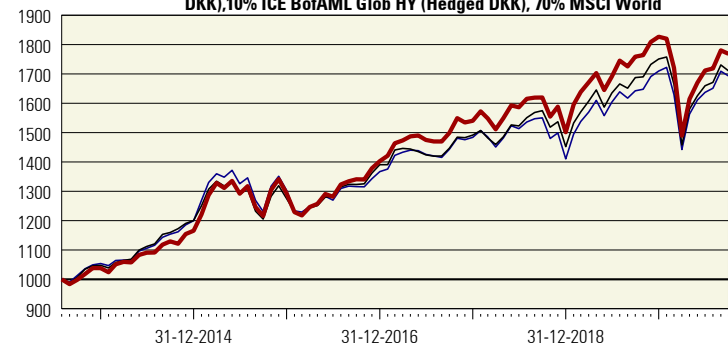
Værdiudvikling af 1000 DKK

30-09-2020

Porteføljepleje: VSO 30% obligationer / 70% aktier

Referenceportefølje: Morningstar kategoriportefølje

Strategisk benchmark: 6% Nordea MTG Callable, 4% DK Govt. CM 5yr, 10% JPM EMBI (Hedged DKK), 10% ICE BofAML Glob HY (Hedged DKK), 70% MSCI World



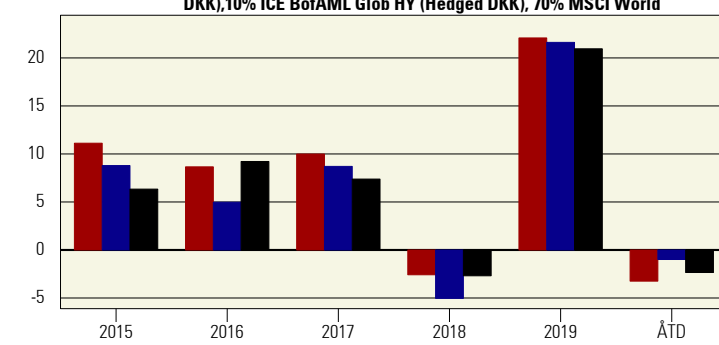
Årlige afkast

30-09-2020

Porteføljepleje: VSO 30% obligationer / 70% aktier

Referenceportefølje: Morningstar kategoriportefølje

Strategisk benchmark: 6% Nordea MTG Callable, 4% DK Govt. CM 5yr, 10% JPM EMBI (Hedged DKK), 10% ICE BofAML Glob HY (Hedged DKK), 70% MSCI World



Afkast i perioden

30-09-2020

	ÅTD	1md	3md	6md	1 år	3 år Ann.	5 år Ann.
Porteføljens afkast i %	-3,2	-0,7	3,3	18,7	0,6	5,7	7,8
Ref. PF afkast i %	-1,0	-0,9	3,4	17,4	3,1	5,5	6,6
Merafkast ift Ref. PF	-2,2	0,3	-0,1	1,4	-2,5	0,2	1,2
Porteføljens afkast i %	-3,2	-0,7	3,3	18,7	0,6	5,7	7,8
S. BM afkast i %	-2,3	-1,2	3,1	17,3	1,4	5,7	7,2
Merafkast ift S.BM	-0,9	0,5	0,3	1,4	-0,8	-0,1	0,5

Historiske afkast %

30-09-2020

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	ÅTD
Porteføljens afkast i %	12,3	10,9	8,5	9,8	-2,5	21,7	-3,2
Ref. PF afkast i %	13,9	8,6	4,9	8,5	-4,9	21,2	-1,0
Merafkast ift Ref. PF	-1,6	2,3	3,6	1,3	2,4	0,5	-2,2
Porteføljens afkast i %	12,3	10,9	8,5	9,8	-2,5	21,7	-3,2
S. BM afkast i %	14,6	6,2	9,0	7,3	-2,6	20,6	-2,3
Merafkast ift S.BM	-2,3	4,7	-0,5	2,6	0,1	1,1	-0,9

Risiko

30-09-2020

3 år

Avancerede nøgletal

30-09-2020 3 år

Andre mål	Ref. PF.	S. BM	PF.	MPT Statistik	S. BM	Ref. PF.
Sharpe Ratio	-	-	0,52	Beta	1,06	1,06
Standardafvigelse	12,13	12,14	12,99	Alfa	-0,37	-0,09
Samlet 3 års afkast %	17,33	18,24	18,00	Information Ratio	-0,04	0,10
				Tracking Error	1,96	1,95

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

Porteføljeudvikling (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 Aktier Globale Akk KL	Aktier - Globale Large Cap Growth	★★★★	-0,8	7,1	33,2	11,9	22,6	48,6	14,1	17,1	1,33	0,05	36,75	09-30
LI Aktier Globale II Akk KL	Aktier - Globale Large Cap Blend	★★★★	-1,2	1,7	14,0	-11,5	-8,0	12,0	3,8	14,7	1,39	0,06	22,50	09-30
LI Aktier Globale III Akk KL	Aktier - Globale Large Cap Blend	(3)	0,7	0,4	14,2	-16,0	-11,9	(15,2)	(4,8)	(15,7)	1,18	0,01	15,75	09-30
LI Obligationer Emerging Markets Akk KL	Obligationer - Nye Markeder Lokalva...	★★★★	-0,1	-3,5	3,9	-11,8	-9,2	0,2	0,1	11,4	0,86	0,17	8,75	09-30
LI Obligationer Globale High Yield Akk KL	Obligationer - Globale Højrente EUR ...	★★★★★	-0,8	4,8	14,9	-1,3	0,8	3,7	1,2	9,5	0,70	0,18	8,25	09-30
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Marke...	Obligationer - Nye Markeder EUR Fo...	(3)	-1,8	2,0	14,7	-1,3	-0,1	(-1,3)	(-0,4)	(11,1)	0,81	0,85	8,00	09-30
<input type="checkbox"/> Valgt portefølje - alle fonde		3,8	-0,7	3,3	20,3	-2,0	3,9	23,2	7,2	14,9	1,19	0,13	100,00	
<input type="checkbox"/> Vægtet kategorigennemsnit		(3,0)	-0,9	3,4	18,8	-0,5	4,5	19,4	6,1	14,4				
<input type="checkbox"/> Porteføljens risikomål (inkl. korrelation)										13,8				
- % analyseret på fondenes egne tal		76%	100%	100%	100%	100%	100%	76%	76%	76%	100%	100%		
- % analyseret på kategoriens gennemsnit		24%	0%	0%	0%	0%	0%	24%	24%	24%				

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	56,6	Cykliske	40,1
Central- og Sydamerika	1,2	Materialer	4,4
England	5,1	Cyklisk forbrug	15,6
Vesteuropa - Eurolande	9,5	Finans	18,9
Vesteuropa - Ikke-Eurolande	3,9	Ejendomme	1,2
Østeuropa - Nye markeder	0,4	Følsomme	40,7
Mellemøsten & Afrika	1,8	Kommunikationsservice	13,2
Japan	9,3	Olie og gas	0,9
Australasien	0,7	Industri	12,5
Asien - de 4 Tigre	5,4	Teknologi	14,0
Emerging Asien (ex 4 Tigre)	6,1	Defensive	19,2
Top 3 landefordeling	% Aktier	Forbrugsvarer	8,3
Usa	51,2	Sundhed	10,9
Japan	9,2	Forsyning	0,0
Storbritannien (uk)	5,0		

Målsætningen om at skabe et langsigtet merafkast kan medføre, at der benyttes andre investeringsforeninger end Investeringsforeningen Lægernes Pensionsinvestering (LPI). Banken har ingen bestemmende indflydelse på investeringspolitikken, når der benyttes andre investeringsforeninger end LPI. Det kan betyde, at der investeres i virksomheder, der ikke følger pensionskassens politik for socialt ansvarlige investeringer (SRI-politik), fx at der ikke må investeres i tobaksproducenter. Banken lægger dog vægt på, at fremmede foreninger har en SRI-politik.

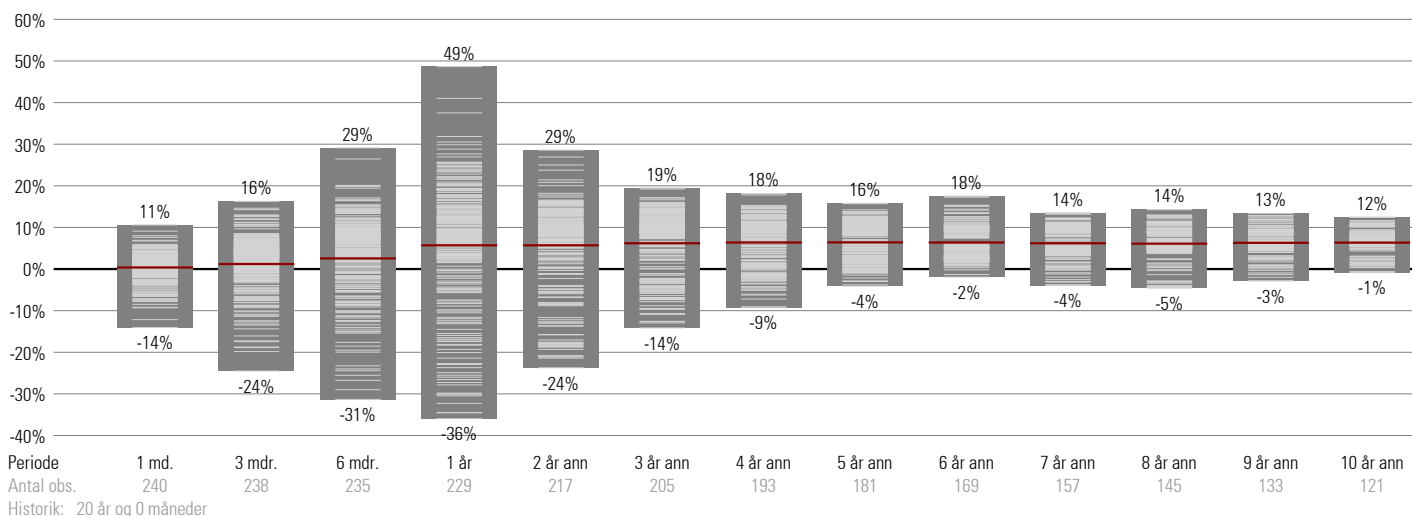
Største aktie- og obligationsplaceringer

30-09-2020

Top 10 aktieplaceringer	Land	% Formue	
Amazon.com Inc	Usa	1,4	
Alphabet Inc Class C	Usa	1,2	
Intel Corp	Usa	1,2	
Naspers Ltd Class N	Sydafrika	1,2	
Alibaba Group Holding Ltd ADR	Kina	1,0	
Moody's Corporation	Usa	1,0	
Union Pacific Corp	Usa	0,9	
Progressive Corp	Usa	0,9	
Mastercard Inc A	Usa	0,9	
Facebook Inc A	Usa	0,9	
Aktier i alt: 628			
Top 10 obligationsplaceringer	Udløb	Land	% Formue
Republic of South Africa 10.5%	21-12-2026	Sydafrika	0,6
Mexico (United Mexican States) 8.5%	31-05-2029	Mexico	0,5
Secretaria Tesouro Nacional 10%	02-01-2029	Brasilien	0,3
Republic of Colombia 10%	24-07-2024	Colombia	0,3
Indonesia (Republic of) 8.12%	15-05-2024	Indonesien	0,3
Indonesia (Republic of) 8.38%	15-03-2034	Indonesien	0,3
Republic of Colombia 7.5%	26-08-2026	Colombia	0,3
Brazil (Federative Republic) 3.88%	12-06-2030	Brasilien	0,2
Malaysia (Government Of) 3.62%	30-11-2021	Malaysia	0,2
Mexico (United Mexican States) 10%	05-12-2024	Mexico	0,2
Obligationer i alt: 618			

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 strek angiver gennemsnittet af alle periodeafkast for den pågældende investeringsperiode.

Afkastene forudsætter månedlig rebalancering.