

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.

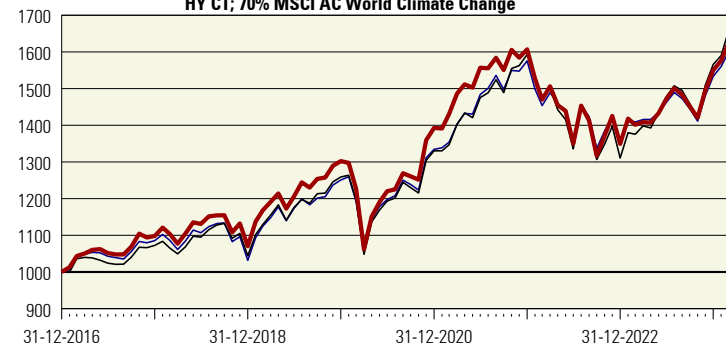
Værdiudvikling af 1000 DKK

29-02-2024

Porteføljepleje: VSO 30% obligationer / 70% aktier

Referenceportefølje: Morningstar kategoriportefølje

Strategisk benchmark: 7,5% MTG Callable; 2,5% DK Govt. 5yr; 10% JPM EMBI ESG; 10% Global HY CT; 70% MSCI AC World Climate Change



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

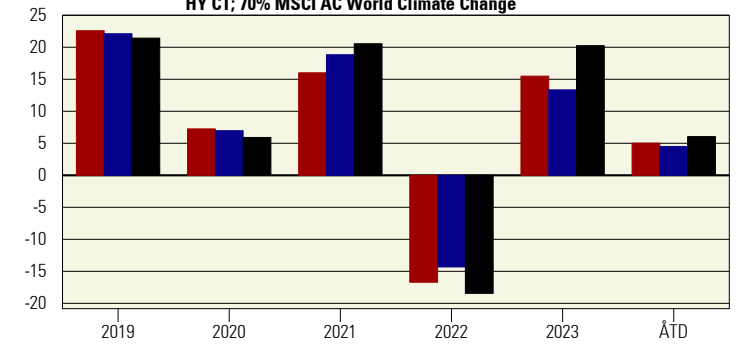
Årlige afkast

29-02-2024

Porteføljepleje: VSO 30% obligationer / 70% aktier

Referenceportefølje: Morningstar kategoriportefølje

Strategisk benchmark: 7,5% MTG Callable; 2,5% DK Govt. 5yr; 10% JPM EMBI ESG; 10% Global HY CT; 70% 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 %	4,8	3,1	8,6	9,5	15,9	4,3	6,8
Ref. PF afkast i %	4,3	2,5	8,0	8,6	13,5	5,7	7,3
Merafkast ift Ref. PF	0,5	0,6	0,6	0,9	2,4	-1,4	-0,5
Porteføljens afkast i %	4,8	3,1	8,6	9,5	15,9	4,3	6,8
S. BM afkast i %	5,8	4,2	9,8	10,8	20,4	7,1	8,0
Merafkast ift S.BM	-1,0	-1,1	-1,1	-1,3	-4,5	-2,8	-1,1

Historiske afkast %

29-02-2024

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	ÅTD
Porteføljens afkast i %	-2,5	21,7	7,0	15,4	-16,0	14,9	4,8
Ref. PF afkast i %	-4,9	21,2	6,7	18,1	-13,7	12,8	4,3
Merafkast ift Ref. PF	2,4	0,5	0,3	-2,7	-2,3	2,1	0,5
Porteføljens afkast i %	-2,5	21,7	7,0	15,4	-16,0	14,9	4,8
S. BM afkast i %	-2,6	20,6	5,7	19,7	-17,7	19,4	5,8
Merafkast ift S.BM	0,1	1,1	1,3	-4,4	1,7	-4,6	-1,0

Risiko

29-02-2024

3 år

Avancerede nøgletal

29-02-2024

3 år

Andre mål	Ref. PF.	S. BM	PF.	MPT Statistik	S. BM	Ref. PF.
Sharpe Ratio	-	-	0,31	Beta	0,92	1,10
Standardafvigelse	10,88	12,86	12,08	Alfa	-2,28	-1,66
Samlet 3 års afkast %	18,14	22,98	13,50	Information Ratio	-1,20	-0,65
				Tracking Error	2,35	2,13

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

Porteføljseudvikling (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 Aktier Globale Indeks Akk KL	Aktier - Globale Large Cap Blend	(3)	5,1	12,3	13,7	8,6	24,7	(28,5)	(8,7)	(13,6)	-	45,50	02-29
LI Obligationer Europa Akk KL	Obligationer - DKK Indenlandske	★★	-0,6	3,1	4,6	-0,3	6,1	-16,1	-5,7	8,6	0,43	12,50	02-29
LI Taktisk Allokering KL	Balanceret - EUR Fleksibel Allokerin...	(3)	1,1	4,2	5,4	0,8	11,1	(4,6)	(1,5)	(9,1)	-	10,00	02-29
LI Aktier Globale Akk KL	Aktier - Globale Large Cap Growth	★★	7,2	12,8	11,6	7,8	16,7	-2,7	-0,9	17,3	1,22	6,50	02-29
LI Aktier Globale II Akk KL	Aktier - Globale Large Cap Blend	★★★★	3,4	9,6	9,1	5,2	16,5	38,0	11,3	13,0	0,02	6,50	02-29
LI Aktier Globale III Akk KL	Aktier - Globale Large Cap Blend	★★	1,1	7,3	9,7	3,5	11,3	17,9	5,7	15,8	1,07	6,50	02-29
LI Obligationer Globale High Yield Akk KL	Obligationer - Globale Højrente EUR ...	★★★★	-0,3	3,7	4,7	0,0	8,5	-1,5	-0,5	7,6	0,60	5,63	02-29
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Marke...	Obligationer - Nye Markeder EUR Fo...	★★★	0,4	3,5	4,6	-0,7	7,1	-12,6	-4,4	10,5	0,72	4,12	02-29
LI Obligationer Globale Investment Grade Ak...	Obligationer - Globale Virksomheder ...	★★★	-1,2	2,3	3,5	-1,4	5,2	-12,7	-4,4	8,1	0,69	2,75	02-29
<input type="checkbox"/> Valgt portefølje - alle fonde		2,9	3,1	8,7	9,9	5,0	16,9	13,9	4,4	12,6	0,64	100,00	
<input type="checkbox"/> Vægtet kategorigennemsnit		(3,0)	2,6	8,2	8,8	4,4	13,8	16,7	5,3	11,9			
<input type="checkbox"/> Porteføljens risikomål (inkl. korrelation)										11,8			
- % analyseret på fondenes egne tal		45%	100%	100%	100%	100%	100%	45%	45%	45%	44,5%		
- % analyseret på kategoriens gennemsnit		56%	0%	0%	0%	0%	0%	56%	56%	56%			

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

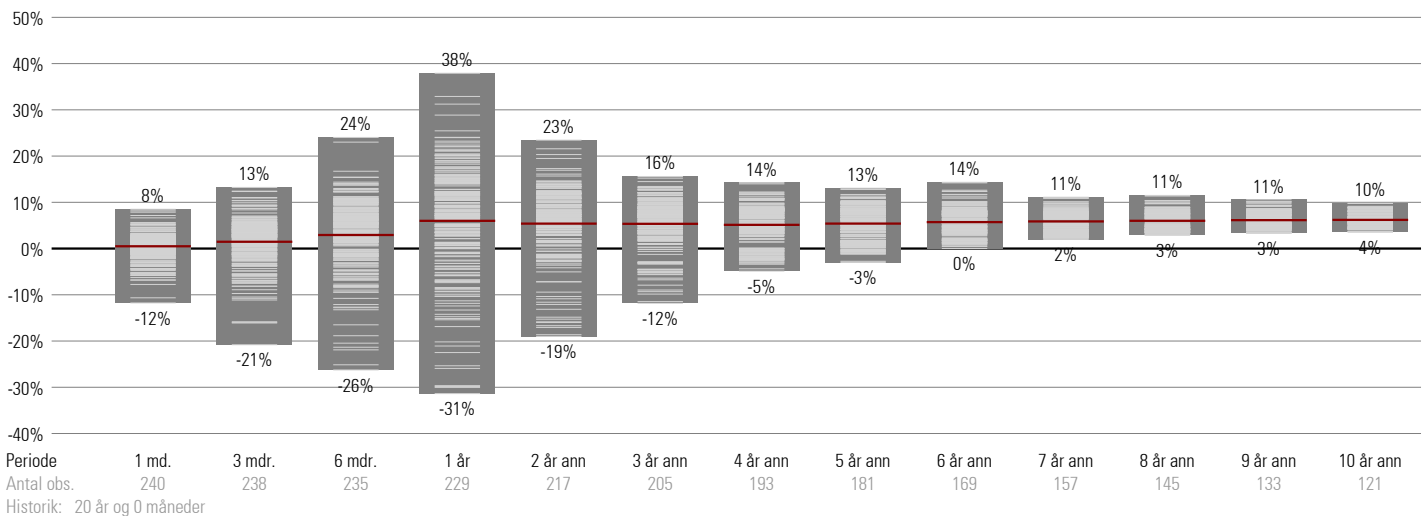
Største aktie- og obligationsplaceringer

29-02-2024

Regionalfordeling	% Aktier	Sektorfordeling	Top 9 aktieplaceringer	Land	% Formue
Nordamerika	71,8	Cykliske	Microsoft Corp	Usa	3,1
Central- og Sydamerika	0,4	Materialer	Apple Inc	Usa	1,9
England	4,7	Cyklisk forbrug	NVIDIA Corp	Usa	1,8
Vesteuropa - Eurolande	6,5	Finans	Amazon.com Inc	Usa	1,7
Vesteuropa - Ikke-Eurolande	5,3	Ejendomme	Meta Platforms Inc Class A	Usa	1,6
Østeuropa - Nye markeder	0,0	Følsomme	Alphabet Inc Class A	Usa	0,8
Mellemøsten & Afrika	0,1	Kommunikationsservice	Alphabet Inc Class C	Usa	0,8
Japan	6,6	Olie og gas	Visa Inc Class A	Usa	0,8
Australasien	1,4	Industri	Mastercard Inc Class A	Usa	0,6
Asien - de 4 Tigre	2,1	Teknologi	Aktier i alt: 766		
Emerging Asien (ex 4 Tigre)	1,1	Defensive			
Top 3 landefordeling	% Aktier	Forbrugsvarer	21,1		
Usa	67,0	Sundhed	6,2	Top 9 obligationsplaceringer	Udløb
Japan	6,5	Forsyning	13,4	Denmark (Kingdom Of) 0%	15-11-2031
Storbritannien (uk)	4,6		1,5	Realkredit Danmark A/S 1%	01-10-2050
				Denmark (Kingdom Of) 2.25%	15-11-2033
				Realkredit Danmark A/S 4%	01-10-2056
				Jyske Realkredit A/S 5%	01-10-2056
				Nykredit Realkredit A/S 1%	01-10-2053
				Nykredit Realkredit A/S 5%	01-10-2056
				Nykredit Realkredit A/S 1%	01-10-2040
				Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5%	01-10-2056
				Obligationer i alt: 2622	

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 streng angiver gennemsnittet af alle periodeafkast for den pågældende investeringsperiode.

Afkastene forudsætter månedlig rebalancering.