

Porteføljepleje VSO - 70% obligationer / 30% aktier

Investeringsmålsætning

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

Porteføljefkastet 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 porteføljehold. 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:

70% obligationer og 30% 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

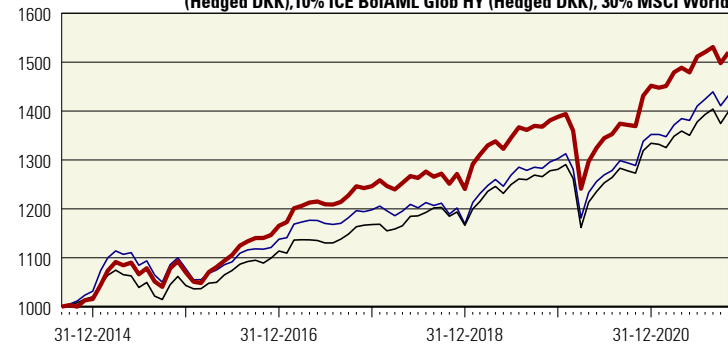
Værdiudvikling af 1000 DKK

31-10-2021

Porteføljepleje: VSO 70% obligationer / 30% aktier

Referenceportefølje: Morningstar kategoriportefølje

Strategisk benchmark: 30% Nordea MTG Callable, 20% DK Govt. CM 5yr, 10% JPM EMBI (Hedged DKK), 10% ICE BofAML Glob HY (Hedged DKK), 30% MSCI World



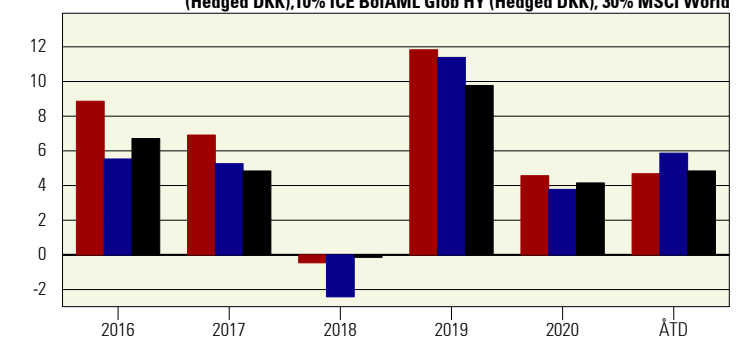
Årlige afkast

31-10-2021

Porteføljepleje: VSO 70% obligationer / 30% aktier

Referenceportefølje: Morningstar kategoriportefølje

Strategisk benchmark: 30% Nordea MTG Callable, 20% DK Govt. CM 5yr, 10% JPM EMBI (Hedged DKK), 10% ICE BofAML Glob HY (Hedged DKK), 30% MSCI World



Afkast i perioden

31-10-2021

	ÅTD	1md	3md	6md	1 år	3 år Ann.	5 år Ann.
Porteføljens afkast i %	4,7	1,5	0,0	2,1	11,0	6,7	5,9
Ref. PF afkast i %	5,9	1,5	0,5	3,4	11,1	6,4	5,1
Merafkast ift Ref. PF	-1,2	0,0	-0,6	-1,3	-0,1	0,3	0,8
Porteføljens afkast i %	4,7	1,5	0,0	2,1	11,0	6,7	5,9
S. BM afkast i %	4,9	1,8	0,4	2,9	9,9	5,7	5,1
Merafkast ift S.BM	-0,2	-0,3	-0,5	-0,8	1,1	1,0	0,8

Historiske afkast %

31-10-2021

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	ÅTD
Porteføljens afkast i %	5,4	8,9	6,9	-0,5	11,9	4,6	4,7
Ref. PF afkast i %	4,5	5,6	5,3	-2,4	11,4	3,8	5,9
Merafkast ift Ref. PF	0,9	3,3	1,7	2,0	0,4	0,8	-1,2
Porteføljens afkast i %	5,4	8,9	6,9	-0,5	11,9	4,6	4,7
S. BM afkast i %	2,3	6,7	4,9	-0,1	9,8	4,2	4,9
Merafkast ift S.BM	3,1	2,2	2,1	-0,3	2,1	0,4	-0,2

Risiko

31-10-2021

Avancerede nøgletal

31-10-2021

Andre mål	Ref. PF.	S. BM	PF.	MPT Statistik	S. BM	Ref. PF.
Sharpe Ratio	-	-	0,92	Beta	1,09	1,07
Standardafvigelse	7,24	7,08	7,83	Alfa	0,44	-0,16
Samlet 3 års afkast %	20,40	18,08	21,50	Information Ratio	0,71	0,28
				Tracking Error	1,42	1,13

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 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

31-10-2021

Navn	Morningstar Kategori™	Morningstar Rating™	1md %	3md %	6md %	ÅTD%	1år%	3år%	3år% annual.	3år Std afv	ÅOP	IHO	Formue %	Dato
LI Obligationer Europa Akk KL	Obligationer - DKK Indenlandske	★★★★	-0,2	-3,4	-2,3	-5,6	-5,3	-1,2	-0,4	3,4	0,47	0,07	44,00	10-31
LI Aktier Globale Akk KL	Aktier - Globale Large Cap Growth	★★★★	5,7	4,9	7,5	17,9	33,4	88,5	23,5	16,9	1,25	0,02	17,50	10-31
LI Aktier Globale II Akk KL	Aktier - Globale Large Cap Blend	★★★★	3,9	4,5	8,6	22,6	38,3	45,7	13,4	15,8	1,34	0,02	10,50	10-31
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Marke...	Obligationer - Nye Markeder EUR Fo...	(3)	-0,3	-1,3	0,9	-2,4	2,6	(9,8)	(3,2)	(11,0)	0,80	0,68	7,87	10-31
LI Obligationer Emerging Markets Akk KL	Obligationer - Nye Markeder Lokalva...	★★★★	-1,1	-1,8	1,2	-3,2	2,7	9,2	3,0	10,9	0,84	0,26	7,35	10-31
LI Aktier Globale III Akk KL	Aktier - Globale Large Cap Blend	(3)	4,3	4,2	7,3	21,3	40,0	(49,1)	(14,2)	(16,2)	1,13	0,04	7,00	10-31
LI Obligationer Globale High Yield Akk KL	Obligationer - Globale Højrente EUR ...	★★★★	-0,5	0,0	1,6	3,5	8,5	14,0	4,5	9,6	0,71	0,72	5,78	10-31
<input type="checkbox"/> Valgt portefølje - alle fonde		3,9	1,5	-0,1	1,9	4,3	11,2	25,5	7,9	9,6	0,81	0,15	100,00	
<input type="checkbox"/> Vægtet kategorigennemsnit		(3,0)	1,5	0,5	3,3	5,7	11,6	23,6	7,3	9,1				
<input type="checkbox"/> Porteføljens risikomål (inkl. korrelation)										8,1				
- % analyseret på fondenes egne tal		85%	100%	100%	100%	100%	100%	85%	85%	85%	100%	100%		
- % analyseret på kategoriens gennemsnit		15%	0%	0%	0%	0%	0%	15%	15%	15%				

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

31-10-2021

Største aktie- og obligationsplaceringer

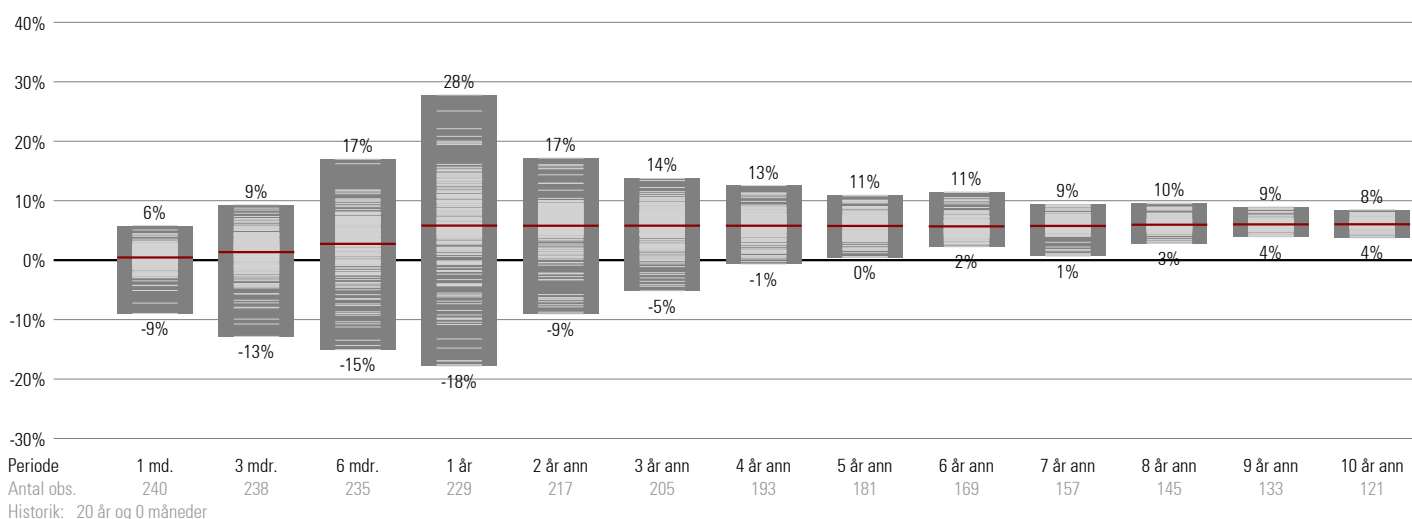
31-10-2021

Regionalfordeling	% Aktier	Sektorfordeling	Top 10 aktieplaceringer	Land	% Formue
Nordamerika	61,6	Cykliske	Meta Platforms Inc Class A	Usa	0,8
Central- og Sydamerika	0,5	Materialer	Alphabet Inc Class C	Usa	0,7
England	4,5	Cyklisk forbrug	Prosus NV Ordinary Shares - Class N	Holland	0,6
Vesteuropa - Eurolande	8,1	Finans	Sea Ltd ADR	Singapore	0,5
Vesteuropa - Ikke-Eurolande	4,6	Ejendomme	Moody's Corporation	Usa	0,5
Østeuropa - Nye markeder	0,5	Følsomme	Microsoft Corp	Usa	0,5
Mellemøsten & Afrika	0,8	Kommunikationsservice	Booking Holdings Inc	Usa	0,5
Japan	7,1	Olie og gas	Anthem Inc	Usa	0,5
Australasien	0,5	Industri	Tesla Inc	Usa	0,4
Asien - de 4 Tigre	6,1	Teknologi	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Taiwan	0,4
Emerging Asien (ex 4 Tigre)	5,8	Defensive	Aktier i alt: 474		
Top 3 landefordeling	% Aktier	Forbrugsvarer	18,4		
Usa	57,7	Sundhed	5,7	Top 10 obligationsplaceringer	
Japan	6,9	Forsyning	12,6		
Storbritannien (uk)	4,4		0,0		
				Udløb	% Formue
				Nykredit Realkredit A/S 1%	5,0
				Realkredit Danmark A/S 1%	4,9
				DLR Kredit A/S 1%	4,9
				Realkredit Danmark A/S 1.5%	3,7
				Denmark (Kingdom Of) 0%	2,8
				Nykredit Realkredit A/S 1%	2,6
				Denmark (Kingdom Of) 0.5%	2,1
				Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1%	1,8
				Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1%	1,7
				Nykredit Realkredit A/S 2.5%	1,2
				Obligationer i alt: 658	

Målsætningen om at skabe et langsiget 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.

Afkastudsving for aktuel sammensætning

31-10-2021



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.