

# Porteføljepleje - 90% obligationer / 10% aktier

## Investeringsmålsætning

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

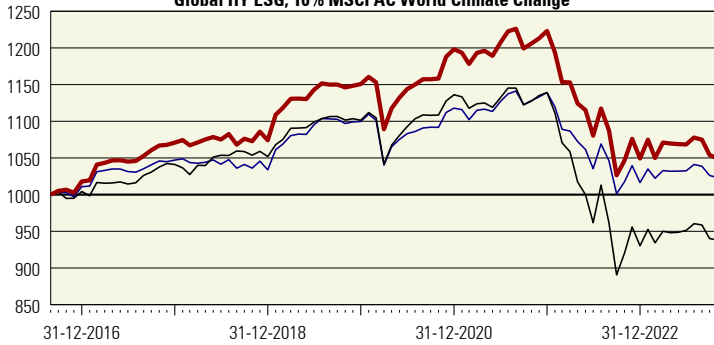
## Værdiudvikling af 1000 DKK

31-10-2023

### 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 ESG; 10% 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](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

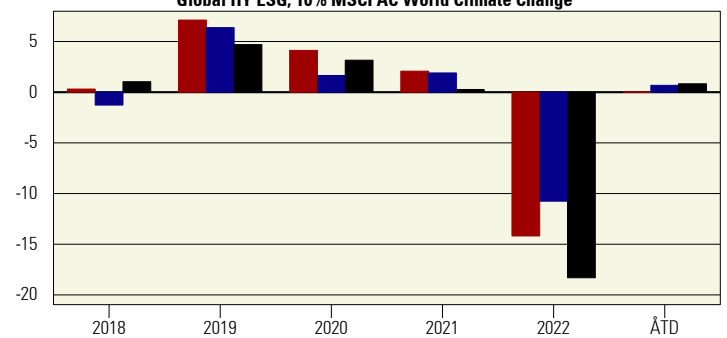
## Årlige afkast

31-10-2023

### 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 ESG; 10% MSCI AC World Climate Change



## Afkast i perioden

31-10-2023

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

## Historiske afkast %

31-10-2023

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	ÅTD
Porteføljens afkast i %	5,2	0,3	7,1	4,1	2,1	-14,2	0,0
Ref. PF afkast i %	3,6	-1,3	6,4	1,7	1,9	-10,8	0,7
Merafkast ift Ref. PF	1,6	1,6	0,7	2,5	0,2	-3,4	-0,7
Porteføljens afkast i %	5,2	0,3	7,1	4,1	2,1	-14,2	0,0
S. BM afkast i %	3,7	1,0	4,7	3,2	0,3	-18,3	0,8
Merafkast ift S.BM	1,5	-0,7	2,4	1,0	1,8	4,1	-0,8

## Risiko

31-10-2023

## Avancerede nøgletal

31-10-2023

Andre mål	Ref. PF.	S. BM	PF.	MPT Statistik	S. BM	Ref. PF.
Sharpe Ratio	-	-	-0,55	Beta	0,78	1,28
Standardafvigelse	5,39	8,66	6,97	Alfa	0,81	-0,26
Samlet 3 års afkast %	-6,27	-15,38	-9,40	Information Ratio	0,81	-0,60
				Tracking Error	2,68	1,84

## 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 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

31-10-2023

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	★★	0,3	-1,2	-1,6	-0,5	-0,1	-22,9	-8,3	8,1	0,39	60,75	10-31
LI Taktisk Allokering KL	Balanceret - EUR Fleksibel Allokerin...	(3)	-1,0	-3,7	1,8	5,7	6,8	(4,1)	(1,4)	(9,4)	-	10,00	10-31
LI Obligationer Hård Valuta Emerging Marke...	Obligationer - Nye Markeder EUR Fo...	★★★	-1,3	-5,5	-3,7	-1,9	4,6	-19,3	-6,9	10,0	0,72	8,75	10-31
LI Obligationer USA KL	Obligationer - Øvrige	(3)	-2,1	-5,9	-9,5	-6,5	-5,4	-25,4	-9,3	7,1	0,46	6,75	10-31
LI Aktier Globale Indeks	Aktier - Globale Large Cap Blend	★★★★	-3,4	-6,5	4,4	13,8	6,2	37,5	11,2	16,0	0,40	5,00	10-31
LI Indeksobligationer Globale	Obligationer - Globale Indeks EUR V...	★★★	-0,8	-4,3	-5,9	-3,7	-4,5	-16,4	-5,8	8,7	0,55	5,00	10-31
LI Obligationer Globale High Yield	Obligationer - Globale Højrente EUR ...	★★★★	-1,6	-2,8	-0,6	3,1	3,7	-3,8	-1,3	7,3	0,64	3,75	10-31
<input type="checkbox"/> Valgt portefølje - alle fonde		<b>2,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,6</b>	<b>-1,8</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</b>	<b>-16,0</b>	<b>-5,6</b>	<b>8,6</b>	<b>0,45</b>	<b>100,00</b>	
<input type="checkbox"/> Vægtet kategorigennemsnit		(3,0)	-0,3	-1,7	-0,8	0,8	1,2	-9,9	-3,4	6,9			
<input type="checkbox"/> Porteføljens risikomål (inkl. korrelation)									<b>7,8</b>				
- % analyseret på fondenes egne tal		83%	100%	100%	100%	100%	100%	90%	90%	90%	90%		
- % analyseret på kategoriens gennemsnit		17%	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

31-10-2023

Regionalfordeling	% Aktier	Sektorfordeling	
Nordamerika	72,2	Cykliske	31,8
Central- og Sydamerika	0,2	Materialer	2,4
England	4,0	Cyklisk forbrug	12,4
Vesteuropa - Eurolande	9,8	Finans	13,9
Vesteuropa - Ikke-Eurolande	5,0	Ejendomme	3,1
Østeuropa - Nye markeder	0,0	<b>Følsomme</b>	<b>47,6</b>
Mellemøsten & Afrika	0,0	Kommunikationsservice	6,8
Japan	5,5	Olie og gas	0,8
Australasien	1,5	Industri	10,4
Asien - de 4 Tigre	1,4	Teknologi	29,6
Emerging Asien (ex 4 Tigre)	0,5	<b>Defensive</b>	<b>20,6</b>
<b>Top 3 landefordeling</b>	<b>% Aktier</b>	Forbrugsvarer	4,1
Usa	52,1	Sundhed	14,7
Japan	4,0	Forsyning	1,8
Storbritannien (uk)	2,5		

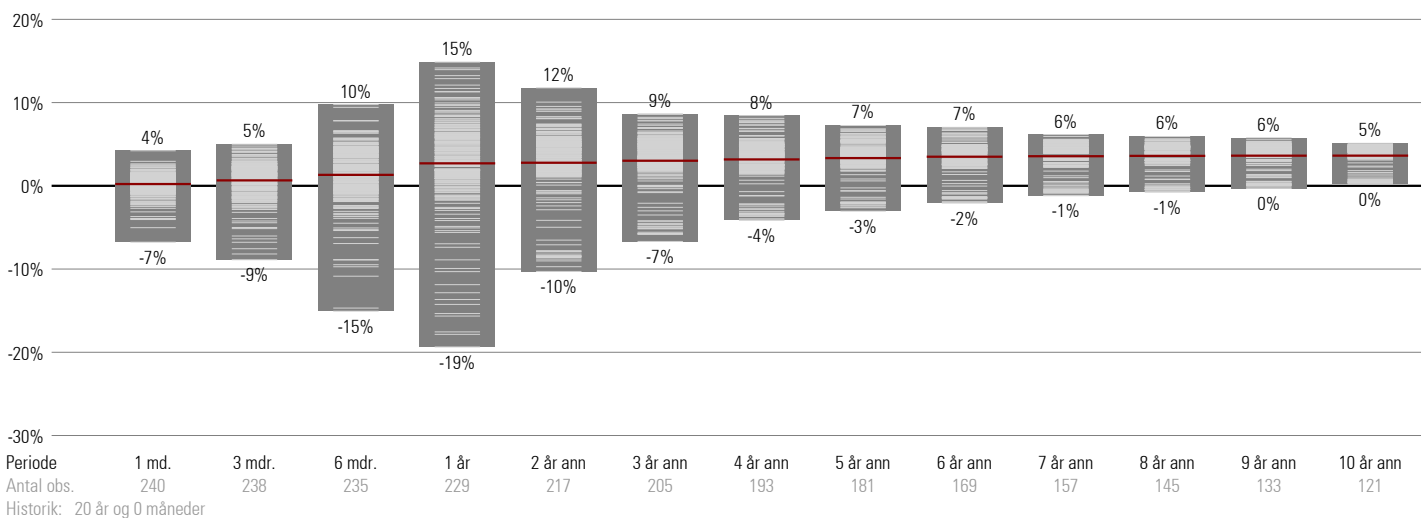
### Største aktie- og obligationsplaceringer

31-10-2023

Top 10 aktieplaceringer	Land	% Formue	
Microsoft Corp	Usa	0,5	
NVIDIA Corp	Usa	0,4	
Apple Inc	Usa	0,4	
Tesla Inc	Usa	0,3	
Amazon.com Inc	Usa	0,2	
Alphabet Inc Class A	Usa	0,1	
Meta Platforms Inc Class A	Usa	0,1	
Alphabet Inc Class C	Usa	0,1	
Eli Lilly and Co	Usa	0,1	
Berkshire Hathaway Inc Class B	Usa	0,1	
<b>Aktier i alt: 1523</b>			
<b>Top 10 obligationsplaceringer</b>	<b>Udløb</b>	<b>Land</b>	<b>% Formue</b>
Denmark (Kingdom Of) 0%	15-11-2031	Danmark	3,7
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 1.5%	01-10-2053	Danmark	3,5
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5%	01-10-2053	Danmark	2,9
Nykredit Realkredit A/S 5%	01-10-2053	Danmark	2,8
Nykredit Realkredit A/S 3.5%	01-10-2053	Danmark	2,7
Realkredit Danmark A/S 1%	01-10-2050	Danmark	2,4
Realkredit Danmark A/S 1.5%	01-10-2053	Danmark	2,1
Denmark (Kingdom Of) 1.75%	15-11-2025	Danmark	2,0
Realkredit Danmark A/S 5%	01-10-2053	Danmark	2,0
Nykredit Realkredit A/S 5%	01-10-2056	Danmark	1,9
<b>Obligationer i alt: 513</b>			

### Afkastudsving for aktuel sammensætning

31-10-2023



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.