

Porteføljepleje VSO - 50% obligationer / 50% 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:

50% obligationer og 50% 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

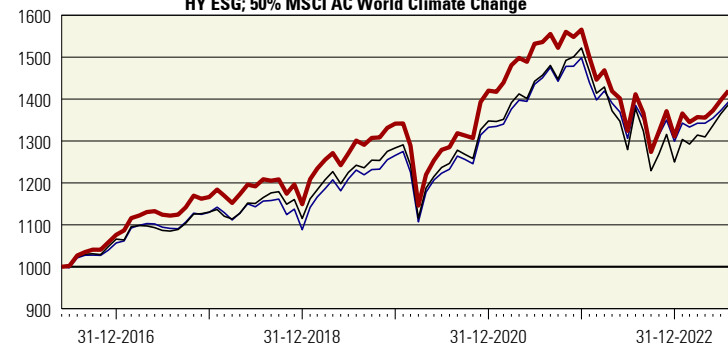
Værdiudvikling af 1000 DKK

31-07-2023

Porteføljepleje: VSO 50% obligationer / 50% aktier

Referenceportefølje: Morningstar kategoriportefølje

Strategisk benchmark: 22,5% MTG Callable; 7,5% DK Govt. 5yr; 10% JPM EMBI ESG; 10% Global HY ESG; 50% MSCI AC World Climate Change



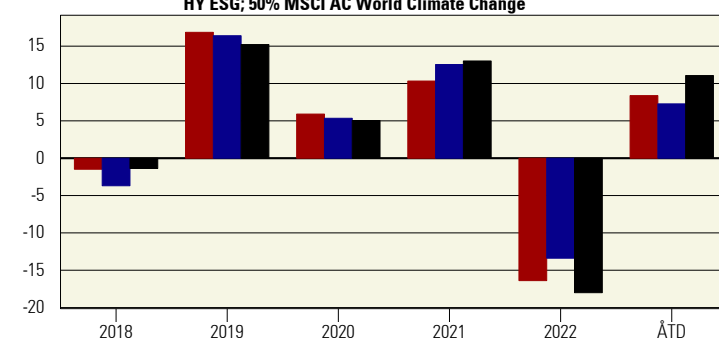
Årlige afkast

31-07-2023

Porteføljepleje: VSO 50% obligationer / 50% aktier

Referenceportefølje: Morningstar kategoriportefølje

Strategisk benchmark: 22,5% MTG Callable; 7,5% DK Govt. 5yr; 10% JPM EMBI ESG; 10% Global HY ESG; 50% MSCI AC World Climate Change



Afkast i perioden

31-07-2023

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

Historiske afkast %

31-07-2023

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | ÅTD |
|-------------------------|------|------|------|------|------|-------|------|
| Porteføljens afkast i % | 8,4 | -1,5 | 16,7 | 5,9 | 10,3 | -16,3 | 8,3 |
| Ref. PF afkast i % | 6,9 | -3,7 | 16,3 | 5,3 | 12,5 | -13,3 | 7,2 |
| Merafkast ift Ref. PF | 1,5 | 2,2 | 0,5 | 0,6 | -2,2 | -3,0 | 1,1 |
| Porteføljens afkast i % | 8,4 | -1,5 | 16,7 | 5,9 | 10,3 | -16,3 | 8,3 |
| S. BM afkast i % | 6,1 | -1,4 | 15,1 | 5,0 | 12,9 | -17,9 | 11,0 |
| Merafkast ift S.BM | 2,3 | -0,1 | 1,6 | 0,9 | -2,7 | 1,6 | -2,7 |

Risiko

31-07-2023

3 år

Avancerede nøgletal

31-07-2023

3 år

| Andre mål | Ref. PF. | S. BM | PF. | MPT Statistik | S. BM | Ref. PF. |
|-----------------------|----------|-------|-------|-------------------|-------|----------|
| Sharpe Ratio | - | - | 0,32 | Beta | 0,96 | 1,15 |
| Standardafvigelse | 9,20 | 11,05 | 10,75 | Alfa | -0,11 | -1,23 |
| Samlet 3 års afkast % | 13,03 | 11,27 | 10,50 | Information Ratio | -0,12 | -0,36 |
| | | | | Tracking Error | 2,04 | 2,18 |

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

Porteføljseudvikling (DKK) - Viser alle beholdninger

31-07-2023

| Navn | Morningstar Kategori™ | Morningstar Rating™ | 1md % | 3md % | 6md % | ÅTD% | 1år% | 3år% | 3år% annual. | 3år Std afv | Løb. omk. | Formue % | Dato |
|---|---|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|-------------|-------------|---------------|-------|
| LI Obligationer Europa Akk KL | Obligationer - DKK Indenlandske | ★★ | 0,6 | -0,4 | -1,1 | 0,7 | -7,8 | -21,2 | -7,7 | 8,1 | 0,43 | 32,50 | 07-31 |
| LI Aktier Globale Indeks Akk KL | Aktier - Globale Large Cap Blend | (3) | 2,2 | 9,8 | 10,5 | 17,0 | 5,3 | (28,4) | (8,7) | (16,5) | - | 28,13 | 07-31 |
| LI Taktisk Allokering KL | Balanceret - EUR Fleksibel Allokerin... | (3) | 1,8 | 5,7 | 5,3 | 9,7 | 5,8 | (4,7) | (1,6) | (11,1) | - | 10,00 | 07-31 |
| LI Aktier Globale Akk KL | Aktier - Globale Large Cap Growth | ★★★★ | 2,8 | 10,4 | 5,5 | 14,3 | 3,8 | 12,8 | 4,1 | 17,0 | 1,22 | 9,00 | 07-31 |
| LI Obligationer Hård Valuta Emerging Marke... | Obligationer - Nye Markeder EUR Fo... | ★★★★ | 1,5 | 1,9 | 0,9 | 3,8 | 2,3 | -15,5 | -5,5 | 9,9 | 0,72 | 8,74 | 07-31 |
| LI Aktier Globale II Akk KL | Aktier - Globale Large Cap Blend | ★★★★★ | 2,3 | 8,4 | 7,8 | 14,1 | 7,2 | 50,4 | 14,6 | 13,4 | 0,02 | 4,50 | 07-31 |
| LI Obligationer Globale High Yield Akk KL | Obligationer - Globale Højrente EUR ... | ★★★★★ | 1,8 | 2,4 | 2,5 | 6,0 | 3,2 | 0,3 | 0,1 | 7,2 | 0,60 | 3,75 | 07-31 |
| LI Aktier Globale III Akk KL | Aktier - Globale Large Cap Blend | ★★ | 2,7 | 5,3 | 2,0 | 9,7 | -1,6 | 34,7 | 10,4 | 17,1 | 1,07 | 3,38 | 07-31 |
| <input type="checkbox"/> Valgt portefølje - alle fonde | | 2,7 | 1,7 | 4,9 | 4,2 | 8,8 | 0,5 | 4,8 | 1,6 | 11,4 | 0,60 | 100,00 | |
| <input type="checkbox"/> Vægtet kategorigennemsnit | | (3,0) | -2,6 | -1,7 | -5,2 | -11,3 | -9,8 | 7,1 | 2,3 | 11,6 | | | |
| <input type="checkbox"/> Porteføljens risikomål (inkl. korrelation) | | | | | | | | | | 10,4 | | | |
| - % analyseret på fondenes egne tal | | 62% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 62% | 62% | 62% | 61,87% | | |
| - % analyseret på kategoriens gennemsnit | | 38% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 38% | 62% | 38% | | | |

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

31-07-2023

| Regionalfordeling | % Aktier |
|-----------------------------|----------|
| Nordamerika | 69,0 |
| Central- og Sydamerika | 0,5 |
| England | 4,6 |
| Vesteuropa - Eurolande | 8,2 |
| Vesteuropa - Ikke-Eurolande | 4,9 |
| Østeuropa - Nye markeder | 0,0 |
| Mellemøsten & Afrika | 0,1 |
| Japan | 6,3 |
| Australasien | 1,4 |
| Asien - de 4 Tigre | 2,8 |
| Emerging Asien (ex 4 Tigre) | 2,1 |

| Top 3 landfordeling | % Aktier |
|---------------------|----------|
| Usa | 61,5 |
| Japan | 6,0 |
| Storbritannien (uk) | 4,3 |

Sektorfordeling

| | |
|-----------------------|-------------|
| Cykliske | 33,3 |
| Materialer | 3,8 |
| Cyklisk forbrug | 11,6 |
| Finans | 16,0 |
| Ejendomme | 1,9 |
| Følsomme | 44,8 |
| Kommunikationsservice | 9,4 |
| Olje og gas | 2,8 |
| Industri | 9,9 |
| Teknologi | 22,6 |
| Defensive | 21,9 |
| Forbrugsvarer | 6,2 |
| Sundhed | 14,1 |
| Forsyning | 1,6 |

Største aktie- og obligationsplaceringer

31-07-2023

Top 10 aktieplaceringer

| | Land | % Formue |
|--------------------------------|------|----------|
| Microsoft Corp | Usa | 2,3 |
| Apple Inc | Usa | 1,6 |
| Amazon.com Inc | Usa | 1,1 |
| Meta Platforms Inc Class A | Usa | 0,8 |
| Alphabet Inc Class C | Usa | 0,8 |
| NVIDIA Corp | Usa | 0,7 |
| Tesla Inc | Usa | 0,6 |
| Alphabet Inc Class A | Usa | 0,6 |
| Berkshire Hathaway Inc Class B | Usa | 0,5 |
| Mastercard Inc Class A | Usa | 0,5 |

Aktier i alt: 1615

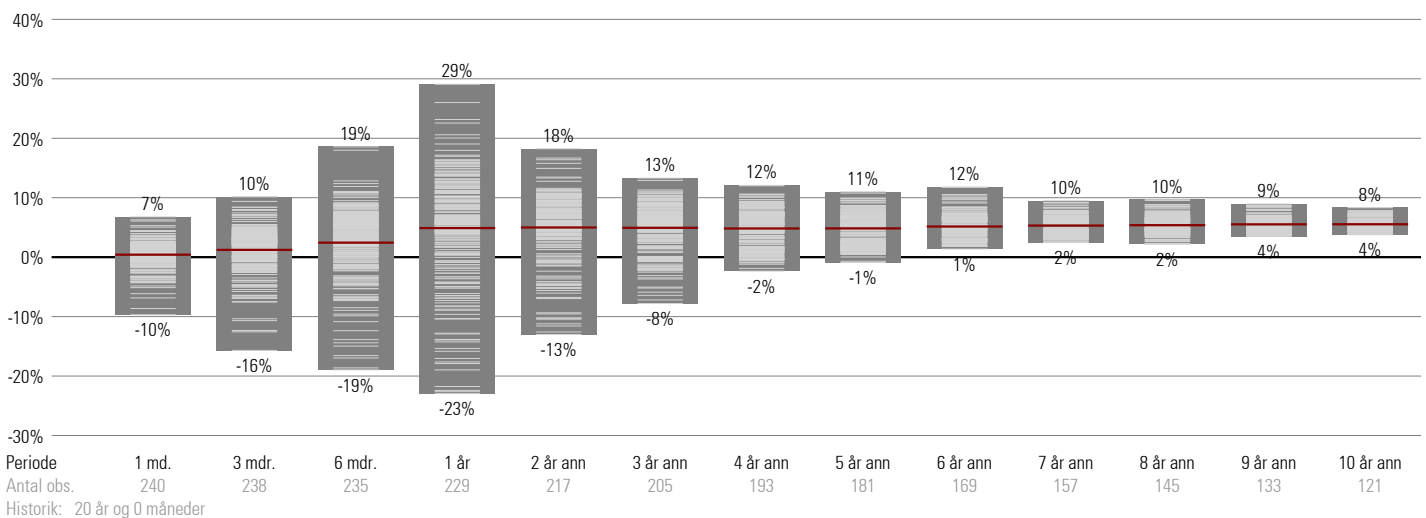
Top 10 obligationsplaceringer

| | Udløb | Land | % Formue |
|---|------------|---------|----------|
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4% | 01-10-2053 | Danmark | 2,3 |
| Denmark (Kingdom Of) 0% | 15-11-2031 | Danmark | 2,1 |
| Jyske Realkredit A/S 5% | 01-10-2056 | Danmark | 2,0 |
| Realkredit Danmark A/S 1% | 01-10-2050 | Danmark | 1,7 |
| Nykredit Realkredit A/S 1.5% | 01-10-2053 | Danmark | 1,6 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 5% | 01-10-2053 | Danmark | 1,4 |
| Realkredit Danmark A/S 4% | 01-10-2053 | Danmark | 1,3 |
| Nykredit Realkredit A/S 5% | 01-10-2053 | Danmark | 1,2 |
| Realkredit Danmark A/S 5% | 01-10-2053 | Danmark | 1,2 |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4% | 01-10-2043 | Danmark | 1,1 |

Obligationer i alt: 484

Afkastudsving for aktuel sammensætning

31-07-2023



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 streng angiver gennemsnittet af alle periodeafkast for den pågældende investeringsperiode.

Afkastene forudsætter månedlig rebalancering.