

# Porteføljepleje - 70% obligationer / 30% aktier



Portefølje dato: 31-12-2024

## Investeringsmålsætning

Målsætningen er at skabe et langsigtet godt afkast igennem en dynamisk aktivsammensætning og porteføljevalter-udvælgelse.

Porteføljeafkastet måles i forhold til et strategisk benchmark (S. BM) og Morningstars kategoriportefølje (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.

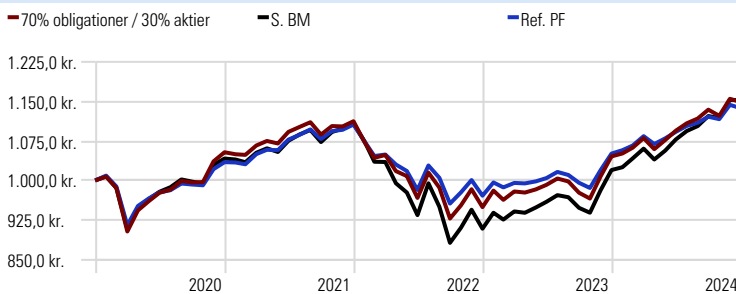
## Beskrivelse af investeringsstrategi

Som udgangspunkt er ideal vægtene for strategien: **70% obligationer / 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.

## Værdiudvikling af 1000 DKK



S. BM: 37,5% MTG Callable; 12,5% DK Govt. 5yr; 10% JPM EMBI ESG; 10% Global HY CT; 30% MSCI AC World Clima...

## Afkast i perioden %

	ÅTD	1 md	3 mdr	6 mdr	1 år	3 år ann.	5 år ann.
Strategi	9,91	-0,54	1,28	4,98	9,91	1,08	2,83
Ref. PF	8,24	-0,56	1,45	4,12	8,24	0,93	2,61
Performance	1,67	0,03	-0,17	0,86	1,67	0,15	0,21
Strategi	9,91	-0,54	1,28	4,98	9,91	1,08	2,83
S. BM	13,05	-0,09	2,67	6,93	13,05	1,32	2,89
Performance	-3,14	-0,45	-1,40	-1,94	-3,14	-0,24	-0,06

## Risikotal (3 år)

	Strategi	S. BM	Ref. PF
Sharpe Ratio	-0,10	—	—
Standardafvigelse	8,93	10,30	7,32
Tracking Error	2,06	—	3,31
Information Ratio	-0,12	—	-0,12

## Om Riskotal

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).

**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.

**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.

## Administration

Navn: Lægernes Bank A/S  
 Telefon: +45 33122141  
 Adresse: Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg  
 Hjemmeside: <http://www.lpb.dk>  
 Email: [bank@lpb.dk](mailto:bank@lpb.dk)

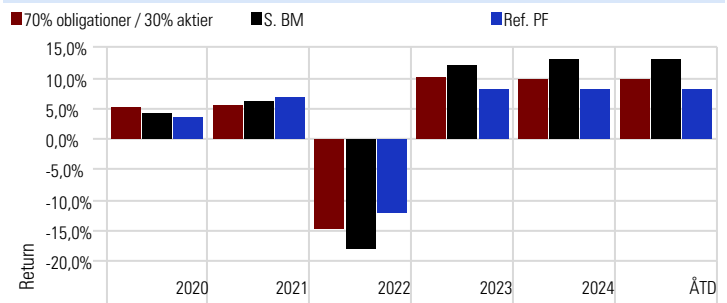
## Porteføljegebyr

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



## Historiske afkast %

	ÅTD	2024	2023	2022	2021	2020
Strategi	9,91	9,91	10,20	-14,73	5,62	5,37
Ref. PF	8,24	8,24	8,27	-12,27	6,93	3,49
Performance	1,67	1,67	1,93	-2,46	-1,31	1,88
Strategi	9,91	9,91	10,20	-14,73	5,62	5,37
S. BM	13,05	13,05	12,33	-18,09	6,39	4,17
Performance	-3,14	-3,14	-2,13	3,36	-0,77	1,20

# Porteføljepleje - 70% obligationer / 30% aktier

Portefølje dato: 31-12-2024

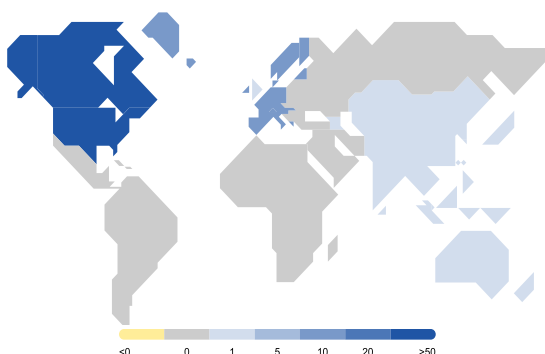
## Aktuel portefølje og strategiens afkast

Afdeling	Kategori	Rating	1 mdr.	3 mdr.	6 mdr.	ÅTD	1 år	3 år ann.	3 år std. dev.	Omk.	Vægt
LI Obligationer Europa	EAA Fund DKK Domestic Bond	★★	-0,28%	0,52%	4,67%	5,37%	5,37%	-3,20%	8,74	0,34%	34,50%
LI Aktier Globale Indeks	EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	★★★★★	0,43%	8,65%	11,71%	32,42%	32,42%	11,39%	15,83	0,45%	25,00%
LI Obligationer Globale High Yield	EAA Fund Global High Yield Bond - EUR Hedged	★★★★	-0,31%	-0,14%	4,05%	5,90%	5,90%	0,18%	7,73	0,60%	11,55%
LI Obligationer USA KL	EAA Fund Other Bond	—	-2,50%	-5,34%	-0,59%	-3,01%	-3,01%	-6,74%	8,52	0,36%	11,50%
LI Taktisk Allokering KL	EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global	—	-0,66%	1,15%	6,88%	12,71%	12,71%	—	—	0,70%	10,00%
LI Indeksobligationer Globale	EAA Fund Global Inflation-Linked Bond - EUR Hedged	★★★	-2,67%	-4,38%	-1,60%	-3,40%	-3,40%	-7,08%	8,61	0,43%	5,00%
LI Obligationer Emerging Markets	EAA Fund Global Emerging Markets Bond - Local Currency	★★★★	-1,45%	-2,68%	2,60%	-0,02%	-0,02%	5,17%	6,83	0,82%	2,45%
Strategi	—	—	-0,54%	1,28%	4,98%	9,91%	9,91%	1,08%	8,93	0,45%	—
Ref. PF	—	—	-0,56%	1,45%	4,12%	8,24%	8,24%	0,93%	7,32	—	—

## Aktivfordeling

### Regionalfordeling

Amerika	72,69%
Europa	10,95%
Asien	13,00%



### Cykliske

### Følsomme

### Defensive

Materialer	1,70	Kommunikation	8,48	Forbrugsvarer	3,89
Cyklisk forbrug	14,27	Olie og gas	0,51	Sundhed	11,50
Finans	14,56	Industri	7,83	Forsyning	2,22
Ejendomme	2,93	Teknologi	32,10		

## Største aktie- og obligationsplaceringer

31-12-2024

### Top 10 aktieplaceringer

	Vægt
Apple Inc	1,53%
Microsoft Corp	1,31%
NVIDIA Corp	1,30%
Tesla Inc	1,09%
Amazon.com Inc	1,05%
Broadcom Inc	0,50%
Meta Platforms Inc Class A	0,47%
Alphabet Inc Class A	0,40%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	0,36%
Alphabet Inc Class C	0,35%

### Top 10 obligationsplaceringer

	Vægt
Realkredit Danmark A/S 4%	3,22%
Denmark (Kingdom Of) 0.5%	2,98%
Denmark (Kingdom Of) 2.25%	2,86%
United States Treasury Notes 3.88%	2,35%
Denmark (Kingdom Of) 0%	2,27%
United States Treasury Notes 4.38%	2,04%
United States Treasury Notes 4.12%	1,98%
Nykredit Realkredit A/S 1%	1,96%
United States Treasury Notes 4.5%	1,94%
United States Treasury Notes 3.5%	1,85%

## Bedste og værste afkast (månedsbasis)

	5 år	3 år	1 år	6 mdr	3 mdr	ÅTD
Bedste afkast i perioden	5,00%	5,00%	2,88%	2,88%	2,88%	2,88%
Værste afkast i perioden	-8,43%	-5,98%	-1,95%	-1,03%	-1,03%	-1,95%
Samlet afkast i perioden	14,95%	3,28%	9,91%	4,98%	1,28%	9,91%

## Drawdown: procentvise fald over 10% seneste 5 år

