

# Porteføljepleje - 90% obligationer / 10% aktier

Portefølje dato: 30-11-2024

## 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.

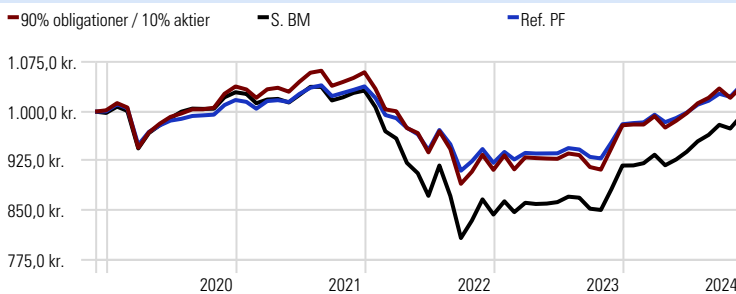
## Beskrivelse af investeringsstrategi

Som udgangspunkt er ideal vægtene for strategien: **90% obligationer / 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



S. BM: 52,5% MTG Callable; 17,5% DK Govt. 5yr; 10% JPM EMBI ESG; 10% Global HY CT; 10% MSCI AC World Clima...

## Afkast i perioden %

	ÅTD	1 md	3 mdr	6 mdr	1 år	3 år ann.	5 år ann.
Strategi	5,90	1,56	1,56	5,18	9,79	-0,46	0,73
Ref. PF	6,00	1,66	2,26	4,99	9,06	0,21	0,78
Performance	-0,10	-0,10	-0,70	0,19	0,73	-0,67	-0,05
Strategi	5,90	1,56	1,56	5,18	9,79	-0,46	0,73
S. BM	8,18	1,90	2,92	7,09	12,57	-1,18	-0,15
Performance	-2,28	-0,34	-1,37	-1,92	-2,77	0,72	0,88

## Risikotal (3 år)

	Strategi	S. BM	Ref. PF
Sharpe Ratio	-0,33	—	—
Standardafvigelse	7,52	9,45	5,79
Tracking Error	2,65	—	3,91
Information Ratio	0,27	—	0,35

## 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)

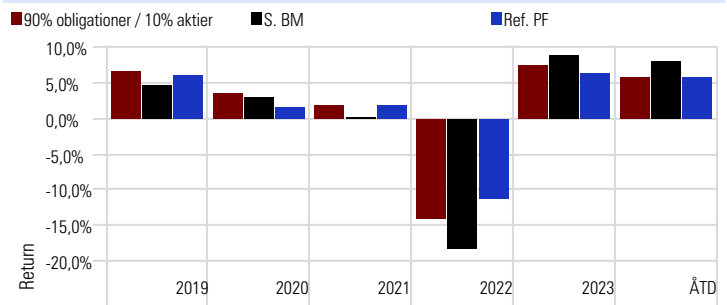
## Porteføljegebyr

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	2023	2022	2021	2020	2019
Strategi	5,90	7,48	-14,05	2,08	3,63	6,67
Ref. PF	6,00	6,40	-11,24	2,04	1,73	6,16
Performance	-0,10	1,08	-2,82	0,04	1,90	0,51
Strategi	5,90	7,48	-14,05	2,08	3,63	6,67
S. BM	8,18	8,87	-18,34	0,25	3,16	4,70
Performance	-2,28	-1,39	4,29	1,83	0,47	1,97

# Porteføljepleje - 90% obligationer / 10% aktier

Portefølje dato: 30-11-2024

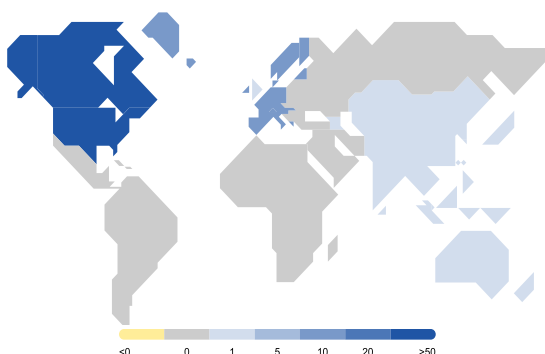
## Aktuel portefølje og strategiens afkast

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	★★	1,46%	2,43%	6,01%	5,67%	9,51%	-3,07%	8,74	0,34%	49,50%
LI Obligationer USA KL	EAA Fund Other Bond	—	1,01%	-2,16%	2,82%	-0,64%	2,72%	-6,24%	8,49	0,36%	16,50%
LI Taktisk Allokering KL	EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global	—	2,61%	3,79%	9,72%	13,08%	16,90%	—	—	0,70%	10,00%
LI Obligationer Globale High Yield	EAA Fund Global High Yield Bond - EUR Hedged	★★★★	0,65%	1,42%	5,11%	6,18%	10,01%	0,76%	7,76	0,60%	9,10%
LI Aktier Globale Indeks	EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	★★★★★	6,90%	10,35%	16,00%	31,43%	36,59%	12,41%	15,83	0,45%	5,00%
LI Indeksobligationer Globale	EAA Fund Global Inflation-Linked Bond - EUR Hedged	★★★	0,83%	-0,88%	1,46%	-0,71%	2,88%	-6,64%	8,56	0,43%	5,00%
LI Obligationer Hård Valuta EM KL	EAA Fund Global Emerging Markets Bond - EUR Hedged	★★★	0,98%	0,42%	4,96%	5,34%	9,81%	-2,22%	10,65	0,72%	4,90%
Strategi	—	—	1,56%	1,56%	5,18%	5,90%	9,79%	-0,46%	7,52	0,43%	—
Ref. PF	—	—	1,66%	2,26%	4,99%	6,00%	9,06%	0,21%	5,79	—	—

## Aktivfordeling

### Regionalfordeling

Amerika	72,32%
Europa	11,17%
Asien	13,10%



### Cykliske

### Følsomme

### Defensive

Materialer	1,75	Kommunikation	8,21	Forbrugsvarer	3,85
Cyklisk forbrug	13,58	Olie og gas	0,36	Sundhed	12,15
Finans	14,83	Industri	8,19	Forsyning	2,37
Ejendomme	3,24	Teknologi	31,46		

## Største aktie- og obligationsplaceringer

30-11-2024

### Top 10 aktieplaceringer

Vægt

Apple Inc	0,26%
Microsoft Corp	0,23%
NVIDIA Corp	0,23%
Amazon.com Inc	0,18%
Tesla Inc	0,17%
Meta Platforms Inc Class A	0,08%
Alphabet Inc Class A	0,06%
Broadcom Inc	0,06%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	0,06%
Eli Lilly and Co	0,06%

### Top 10 obligationsplaceringer

Vægt

Realkredit Danmark A/S 4%	4,67%
Denmark (Kingdom Of) 2.25%	3,98%
Denmark (Kingdom Of) 0.5%	3,67%
Denmark (Kingdom Of) 0%	3,39%
United States Treasury Notes 3.88%	3,25%
United States Treasury Notes 4.38%	3,18%
Nykredit Realkredit A/S 1%	2,88%
United States Treasury Notes 4.12%	2,73%
United States Treasury Notes 4.5%	2,68%
United States Treasury Notes 3.5%	2,55%

## Bedste og værste afkast (månedsbasis)

	5 år	3 år	1 år	6 mdr	3 mdr	ÅTD
Bedste afkast i perioden	3,67%	3,67%	3,67%	1,56%	1,56%	1,56%
Værste afkast i perioden	-6,09%	-5,63%	-1,75%	-1,38%	-1,38%	-1,75%
Samlet afkast i perioden	3,71%	-1,37%	9,79%	5,18%	1,56%	5,90%

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

