

# Porteføljepleje - 90% obligationer / 10% aktier



Portefølje dato: 31-10-2024

## 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.

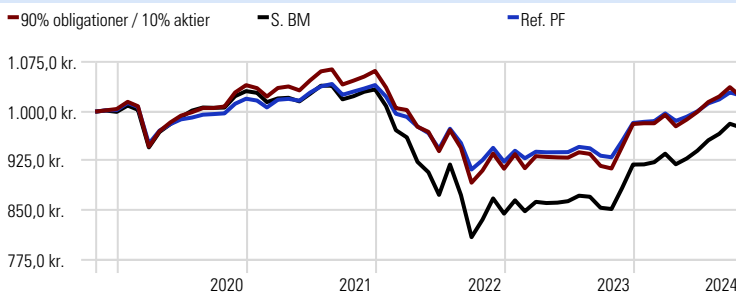
## Beskrivelse af investeringsstrategi

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 mdr	3 mdr	6 mdr	1 år	3 år ann.	5 år ann.
Strategi	4,28	-1,38	0,83	4,65	12,03	-0,78	0,46
Ref. PF	4,27	-0,45	1,19	3,94	10,14	-0,19	0,49
Performance	0,01	-0,92	-0,36	0,71	1,89	-0,58	-0,03
Strategi	4,28	-1,38	0,83	4,65	12,03	-0,78	0,46
S. BM	6,16	-0,57	2,05	6,11	14,63	-1,58	-0,49
Performance	-1,89	-0,80	-1,22	-1,46	-2,60	0,80	0,95

## Risikotal (3 år)

	Strategi	S. BM	Ref. PF
Sharpe Ratio	-0,36	—	—
Standardafvigelse	7,47	9,39	5,72
Tracking Error	2,64	—	3,91
Information Ratio	0,30	—	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 risikostregeret 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 risikostregeret 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 risikostregeret.

**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)

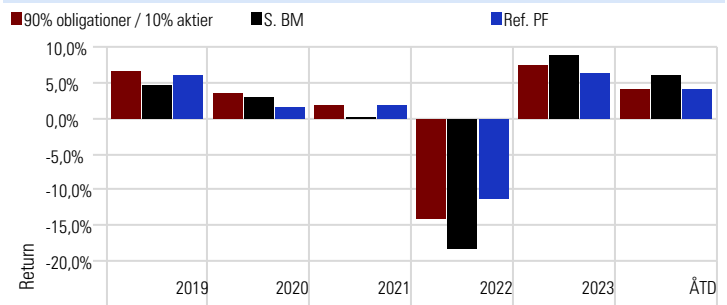
## Porteføljegebyr

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	4,28	7,48	-14,05	2,08	3,63	6,67
Ref. PF	4,27	6,40	-11,24	2,04	1,73	6,16
Performance	0,01	1,08	-2,82	0,04	1,90	0,51
Strategi	4,28	7,48	-14,05	2,08	3,63	6,67
S. BM	6,16	8,87	-18,34	0,25	3,16	4,70
Performance	-1,89	-1,39	4,29	1,83	0,47	1,97

# Porteføljepleje - 90% obligationer / 10% aktier

Portefølje dato: 31-10-2024

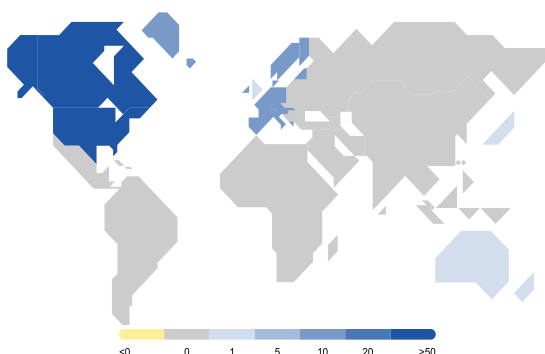
## Aktuel portefølje og strategiens afkast

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	★★	-0,65%	1,62%	4,95%	4,15%	11,20%	-3,18%	8,72	0,34%	49,50%
LI Obligationer USA KL	EAA Fund Other Bond	—	-4,00%	-1,50%	3,30%	-1,64%	5,64%	-6,13%	8,51	0,36%	16,50%
LI Taktisk Allokering KL	EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global	—	-1,11%	2,92%	10,89%	10,20%	18,73%	—	—	0,70%	10,00%
LI Obligationer Globale High Yield	EAA Fund Global High Yield Bond - EUR Hedged	★★★★	-0,53%	2,12%	5,55%	5,49%	13,73%	0,25%	7,77	0,60%	9,28%
LI Obligationer Hård Valuta EM KL	EAA Fund Global Emerging Markets Bond - EUR Hedged	★★★	-1,93%	1,90%	5,35%	4,31%	14,54%	-3,37%	10,72	0,72%	5,12%
LI Indeksobligationer Globale	EAA Fund Global Inflation-Linked Bond - EUR Hedged	★★★	-2,53%	-1,38%	1,67%	-1,54%	4,44%	-6,12%	8,71	0,43%	5,00%
LI Aktier Globale Indeks	EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	★★★★★	0,87%	3,80%	12,63%	22,94%	37,14%	10,13%	15,45	0,45%	3,00%
LI Obligationer Globale IG	EAA Fund Global Corporate Bond - EUR Hedged	★★	-1,97%	0,58%	4,28%	1,91%	10,65%	-3,91%	8,39	1,19%	1,60%
Strategi	—	—	-1,38%	0,83%	4,65%	4,28%	12,03%	-0,78%	7,47	0,44%	—
Ref. PF	—	—	-0,45%	1,19%	3,94%	4,27%	10,14%	-0,19%	5,72	—	—

## Aktivfordeling

### Regionalfordeling

Amerika	77,38%
Europa	13,09%
Asien	7,10%



### Cykliske

### Følsomme

### Defensive

Materialer	1,64	Kommunikation	7,65	Forbrugsvarer	3,52
Cyklisk forbrug	13,09	Olie og gas	0,20	Sundhed	12,91
Finans	13,15	Industri	7,96	Forsyning	2,62
Ejendomme	3,16	Teknologi	34,10		

## Største aktie- og obligationsplaceringer

31-10-2024

### Top 10 aktieplaceringer

	Vægt
NVIDIA Corp	0,19%
Apple Inc	0,16%
Microsoft Corp	0,13%
Tesla Inc	0,10%
Amazon.com Inc	0,09%
Meta Platforms Inc Class A	0,05%
Broadcom Inc	0,04%
Alphabet Inc Class A	0,04%
Eli Lilly and Co	0,04%
Alphabet Inc Class C	0,03%

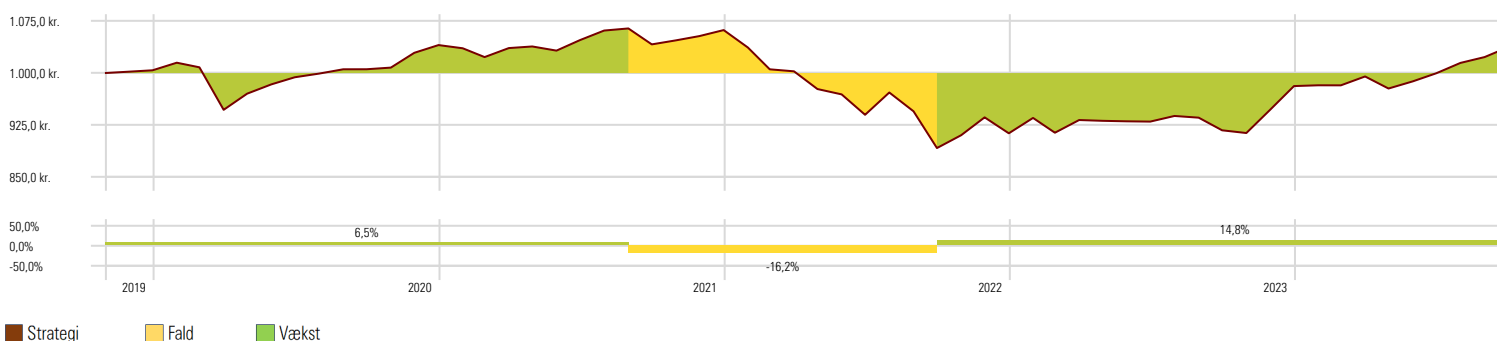
### Top 10 obligationsplaceringer

	Vægt
Realkredit Danmark A/S 4%	4,74%
Denmark (Kingdom Of) 2.25%	4,03%
United States Treasury Notes 3.88%	3,67%
United States Treasury Notes 4.38%	3,42%
Denmark (Kingdom Of) 0%	3,38%
Nykredit Realkredit A/S 1%	2,90%
United States Treasury Notes 4.5%	2,88%
United States Treasury Notes 3.5%	2,69%
Realkredit Danmark A/S 1%	2,37%
Jyske Realkredit A/S 4%	2,33%

## 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%	1,50%	1,39%	1,50%
Værste afkast i perioden	-6,09%	-5,63%	-1,75%	-1,38%	-1,38%	-1,75%
Samlet afkast i perioden	2,31%	-2,31%	12,03%	4,65%	0,83%	4,28%

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



Strategi Fald Vækst