

# Porteføljepleje - 90% obligationer / 10% aktier

Portefølje dato: 28-02-2025

## 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.

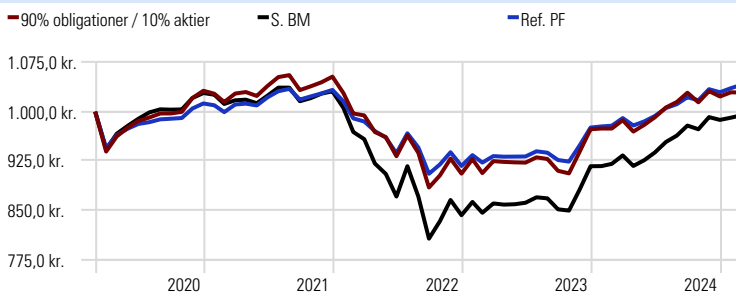
## Beskrivelse af investeringsstrategi

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; 5% Global IG CT; 5% JPM Global EM; 10% Global HY CT; 10% MSCI AC World Climate Change

## Afkast i perioden %

|             | ÅTD   | 1 md  | 3 mdr | 6 mdr | 1 år  | 3 år ann. | 5 år ann. |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|-----------|
| Strategi    | 0,59  | -0,03 | -0,20 | 1,43  | 5,65  | 1,06      | 0,58      |
| Ref. PF     | 1,08  | 0,47  | 0,63  | 2,90  | 6,36  | 1,69      | 0,80      |
| Performance | -0,48 | -0,50 | -0,83 | -1,47 | -0,71 | -0,63     | -0,22     |
| Strategi    | 0,59  | -0,03 | -0,20 | 1,43  | 5,65  | 1,06      | 0,58      |
| S. BM       | 0,70  | 0,35  | 0,26  | 3,20  | 8,04  | 0,86      | -0,12     |
| Performance | -0,10 | -0,38 | -0,47 | -1,77 | -2,39 | 0,20      | 0,69      |

## Risikotal (3 år)

|                   | Strategi | S. BM | Ref. PF |
|-------------------|----------|-------|---------|
| Sharpe Ratio      | -0,17    | —     | —       |
| Standardafvigelse | 7,18     | 9,09  | 5,50    |
| Tracking Error    | 2,64     | —     | 3,84    |
| Information Ratio | 0,08     | —     | 0,22    |

## 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)

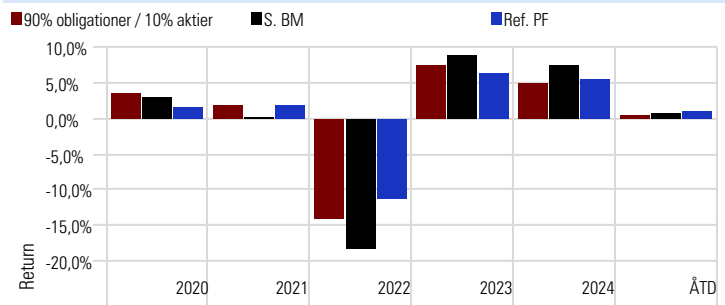
## Porteføljegebyr

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    | 0,59  | 5,14  | 7,48  | -14,05 | 2,08 | 3,63 |
| Ref. PF     | 1,08  | 5,53  | 6,40  | -11,24 | 2,04 | 1,73 |
| Performance | -0,48 | -0,38 | 1,08  | -2,82  | 0,04 | 1,90 |
| Strategi    | 0,59  | 5,14  | 7,48  | -14,05 | 2,08 | 3,63 |
| S. BM       | 0,70  | 7,72  | 8,87  | -18,34 | 0,25 | 3,16 |
| Performance | -0,10 | -2,57 | -1,39 | 4,29   | 1,83 | 0,47 |

# Porteføljepleje - 90% obligationer / 10% aktier

Portefølje dato: 28-02-2025

## Aktuel portefølje og strategiens afkast

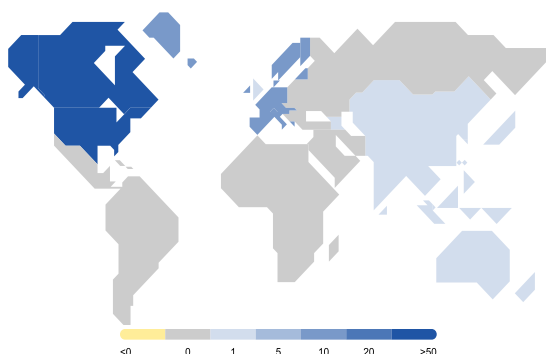
| Afdeling                           | Kategori   | Rating | 1 mdr. | 3 mdr. | 6 mdr. | ÅTD    | 1 år   | 3 år ann. | 3 år std. dev. | Omk.  | Vægt   |
|------------------------------------|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|----------------|-------|--------|
| LI Obligationer Europa             | EAA Fund DKK Domestic Bond                             | ★★     | 0,51%  | -0,09% | 2,33%  | 0,19%  | 5,95%  | -1,26%    | 8,44           | 0,34% | 66,00% |
| LI Obligationer Globale High Yield | EAA Fund Global High Yield Bond - EUR Hedged           | ★★★    | 0,62%  | 1,40%  | 2,89%  | 1,71%  | 7,67%  | 2,11%     | 7,55           | 0,60% | 11,55% |
| LI Taktisk Allokering KL           | EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global              | —      | -2,55% | -0,95% | 3,15%  | -0,29% | 11,47% | —         | —              | 0,70% | 10,00% |
| LI Aktier Globale Indeks           | EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity                 | ★★★★   | -3,78% | 0,22%  | 10,95% | -0,21% | 21,27% | 14,61%    | 15,51          | 0,45% | 5,00%  |
| LI Indeksobligationer Globale      | EAA Fund Global Inflation-Linked Bond - EUR Hedged     | ★★★    | 0,65%  | -0,86% | -1,76% | 1,87%  | 0,75%  | -5,72%    | 8,66           | 0,43% | 5,00%  |
| LI Obligationer Emerging Markets   | EAA Fund Global Emerging Markets Bond - Local Currency | ★★★★   | 0,90%  | 2,48%  | 3,95%  | 3,99%  | 4,84%  | 6,61%     | 6,97           | 0,82% | 2,45%  |

|          |   |   |        |        |       |       |       |       |      |       |   |
|----------|---|---|--------|--------|-------|-------|-------|-------|------|-------|---|
| Strategi | — | — | -0,03% | -0,20% | 1,43% | 0,59% | 5,65% | 1,06% | 7,18 | 0,43% | — |
| Ref. PF  | — | — | 0,47%  | 0,63%  | 2,90% | 1,08% | 6,36% | 1,69% | 5,50 | —     | — |

## Aktivfordeling

### Regionalfordeling

|         |        |
|---------|--------|
| Amerika | 72,56% |
| Europa  | 11,83% |
| Asien   | 11,96% |



### Cykliske

### Følsomme

### Defensive

|                 |       |               |       |               |       |
|-----------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
| Materialer      | 2,33  | Kommunikation | 8,38  | Forbrugsvarer | 4,43  |
| Cyklisk forbrug | 12,88 | Olie og gas   | 0,90  | Sundhed       | 11,85 |
| Finans          | 15,24 | Industri      | 8,17  | Forsyning     | 2,20  |
| Ejendomme       | 2,98  | Teknologi     | 30,64 |               |       |

## Største aktie- og obligationsplaceringer

28-02-2025

### Top 10 aktieplaceringer

|   | Vægt  |
|---|-------|
| Apple Inc                                 | 0,39% |
| Microsoft Corp                            | 0,33% |
| NVIDIA Corp                               | 0,31% |
| Amazon.com Inc                            | 0,27% |
| Tesla Inc                                 | 0,21% |
| Meta Platforms Inc Class A                | 0,14% |
| Broadcom Inc                              | 0,12% |
| Eli Lilly and Co                          | 0,10% |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 0,10% |
| Alphabet Inc Class A                      | 0,10% |

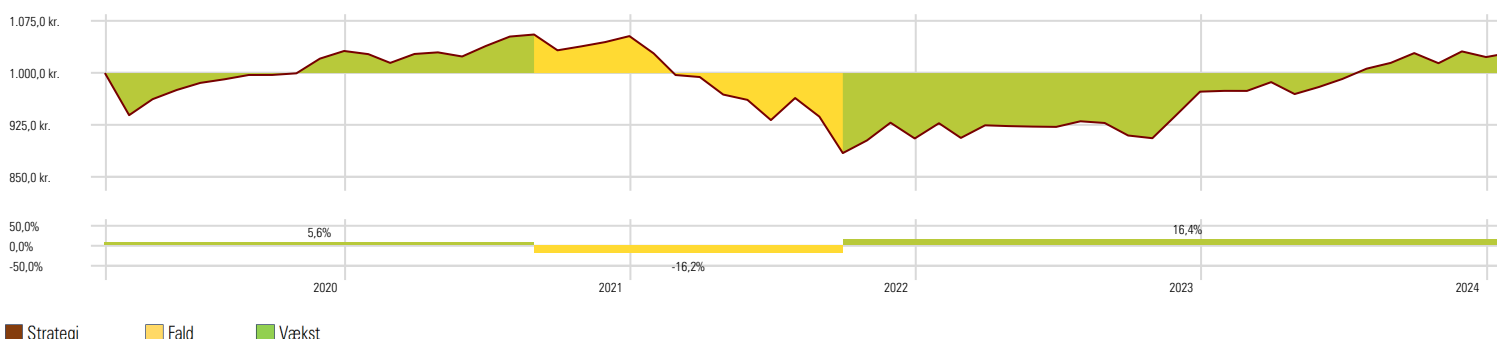
### Top 10 obligationsplaceringer

|   | Vægt  |
|---|-------|
| Realkredit Danmark A/S 4%                 | 7,76% |
| Nykredit Realkredit A/S 1%                | 4,52% |
| Denmark (Kingdom Of) 0.5%                 | 4,37% |
| Realkredit Danmark A/S 1%                 | 3,93% |
| Denmark (Kingdom Of) 2.25%                | 3,53% |
| Denmark (Kingdom Of) 0%                   | 3,31% |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4%   | 3,06% |
| Nykredit Realkredit A/S 4%                | 2,57% |
| Jyske Realkredit A/S 4%                   | 2,31% |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 3.5% | 2,26% |

## Bedste og værste afkast (månedsbasis)

|                          | 5 år   | 3 år   | 1 år   | 6 mdr  | 3 mdr  | ÅTD    |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Bedste afkast i perioden | 3,67%  | 3,67%  | 1,68%  | 1,68%  | 0,62%  | 0,62%  |
| Værste afkast i perioden | -6,09% | -5,63% | -1,75% | -1,42% | -0,79% | -0,03% |
| Samlet afkast i perioden | 2,92%  | 3,22%  | 5,65%  | 1,43%  | -0,20% | 0,59%  |

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



Strategi

Fald

Vækst