

# Porteføljepleje - VSO 90% obligationer / 10% 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.

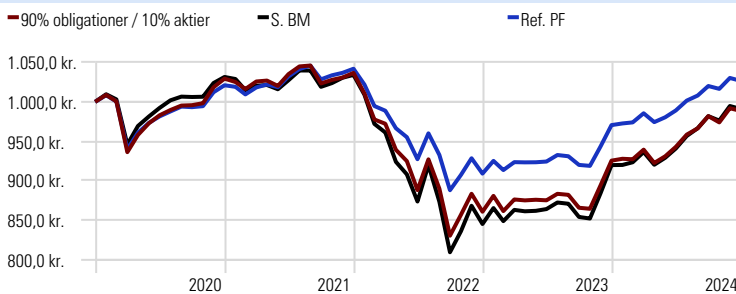
## Beskrivelse af investeringsstrategi

Strategien er målrettet kunder, der er omfattet af virksomhedsskatteordningen (VSO). 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	6,83	-0,35	0,67	4,85	6,83	-1,58	-0,23
Ref. PF	5,79	-0,37	0,64	3,80	5,79	-0,50	0,53
Performance	1,04	0,02	0,03	1,05	1,04	-1,08	-0,76
Strategi	6,83	-0,35	0,67	4,85	6,83	-1,58	-0,23
S. BM	7,77	-0,38	0,93	5,35	7,77	-1,42	-0,18
Performance	-0,93	0,03	-0,26	-0,50	-0,93	-0,16	-0,05

## Risikotal (3 år)

	Strategi	S. BM	Ref. PF
Sharpe Ratio	-0,43	—	—
Standardafvigelse	8,57	9,45	6,37
Tracking Error	1,26	—	3,18
Information Ratio	-0,13	—	0,29

## 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)

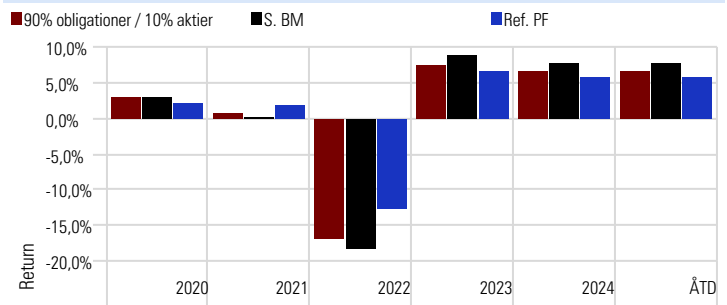
## Porteføljegebyr

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	6,83	6,83	7,56	-17,04	0,71	2,95
Ref. PF	5,79	5,79	6,79	-12,80	2,05	2,11
Performance	1,04	1,04	0,77	-4,24	-1,34	0,84
Strategi	6,83	6,83	7,56	-17,04	0,71	2,95
S. BM	7,77	7,77	8,87	-18,34	0,25	3,16
Performance	-0,93	-0,93	-1,31	1,30	0,46	-0,21

# Porteføljepleje - VSO 90% obligationer / 10% aktier

Portefølje dato: 31-12-2024

## Aktuel portefølje og strategiens afkast

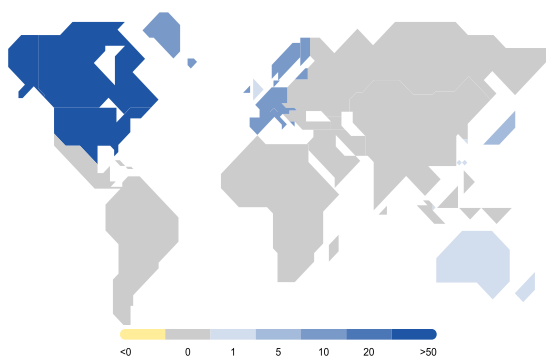
Afdeling	Kategori	Rating	1 mdr.	3 mdr.	6 mdr.	ÅTD	1 år	3 år ann.	3 år std. dev.	Omk.	Vægt
LI Obligationer Europa Akk KL	EAA Fund DKK Domestic Bond	★★	-0,31%	0,52%	4,58%	5,24%	5,24%	-3,36%	8,69	0,34%	71,00%
LI Obligationer Glb. High Yield Akk KL	EAA Fund Global High Yield Bond - EUR Hedged	★★★★	-0,31%	-0,15%	3,96%	5,83%	5,83%	0,23%	7,73	0,60%	11,55%
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 Aktier Globale Indeks Akk KL	EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	★★★★	0,03%	8,68%	10,58%	28,31%	28,31%	9,03%	14,78	0,55%	5,00%
LI Obligationer Emerging Markets Akk KL	EAA Fund Global Emerging Markets Bond - Local Currency	★★★★	-1,36%	-2,56%	2,75%	0,24%	0,24%	5,32%	6,77	0,81%	2,45%

Strategi	—	—	-0,35%	0,67%	4,85%	6,83%	6,83%	-1,58%	8,57	0,43%	—
Ref. PF	—	—	-0,37%	0,64%	3,80%	5,79%	5,79%	-0,50%	6,37	—	—

## Aktivfordeling

### Regionalfordeling

Amerika	75,67%
Europa	10,80%
Asien	10,22%



### Cykliske

### Følsomme

### Defensive

Materialer	2,82	Kommunikation	8,19	Forbrugsvarer	5,50
Cyklisk forbrug	10,74	Olie og gas	3,04	Sundhed	11,39
Finans	16,44	Industri	8,43	Forsyning	2,35
Ejendomme	2,04	Teknologi	29,07		

## Største aktie- og obligationsplaceringer

31-12-2024

### Top 10 aktieplaceringer

	Vægt
NVIDIA Corp	0,40%
Apple Inc	0,38%
Microsoft Corp	0,35%
Amazon.com Inc	0,25%
Tesla Inc	0,16%
Meta Platforms Inc Class A	0,15%
Alphabet Inc Class C	0,12%
Alphabet Inc Class A	0,11%
Eli Lilly and Co	0,09%
Broadcom Inc	0,08%

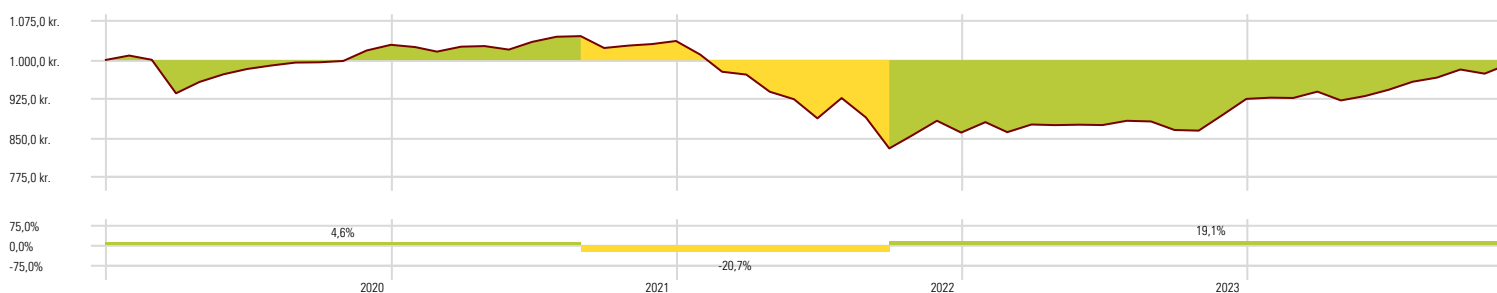
### Top 10 obligationsplaceringer

	Vægt
Realkredit Danmark A/S 4%	6,98%
Denmark (Kingdom Of) 0.5%	6,71%
Denmark (Kingdom Of) 0%	6,60%
Jyske Realkredit A/S 4%	5,34%
Realkredit Danmark A/S 1%	5,18%
Denmark (Kingdom Of) 2.25%	4,30%
Nykredit Realkredit A/S 1%	2,51%
Nykredit Realkredit A/S 1%	2,27%
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 3.5%	1,95%
Nykredit Realkredit A/S 5%	1,87%

## Bedste og værste afkast (månedsbasis)

	5 år	3 år	1 år	6 mdr	3 mdr	ÅTD
Bedste afkast i perioden	4,41%	4,41%	1,85%	1,85%	1,85%	1,85%
Værste afkast i perioden	-6,72%	-6,72%	-1,80%	-0,81%	-0,81%	-1,80%
Samlet afkast i perioden	-1,16%	-4,67%	6,83%	4,85%	0,67%	6,83%

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



■ Strategi    ■ Fald    ■ Vækst