

# Porteføljepleje - VSO 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, kaldet reference portefølje (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.

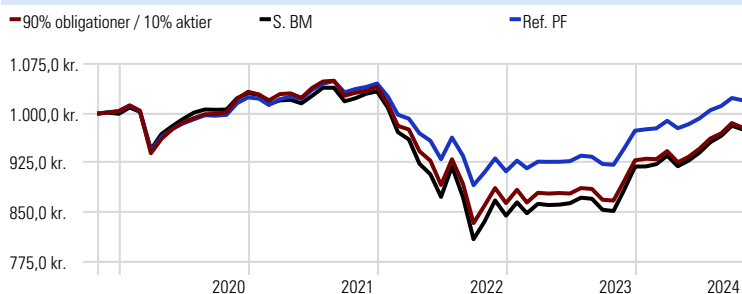
## Beskrivelse af investeringsstrategi

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	5,35	-0,73	1,71	5,68	12,82	-1,76	-0,44
Ref. PF	4,75	-0,35	1,49	4,34	10,67	-0,56	0,40
Performance	0,60	-0,37	0,22	1,34	2,15	-1,20	-0,84
Strategi	5,35	-0,73	1,71	5,68	12,82	-1,76	-0,44
S. BM	6,16	-0,57	2,05	6,11	14,63	-1,58	-0,49
Performance	-0,81	-0,16	-0,34	-0,43	-1,81	-0,18	0,05

## Risikotal (3 år)

	Strategi	S. BM	Ref. PF
Sharpe Ratio	-0,43	—	—
Standardafvigelse	8,50	9,39	6,32
Tracking Error	1,28	—	3,17
Information Ratio	-0,14	—	0,32

## 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)

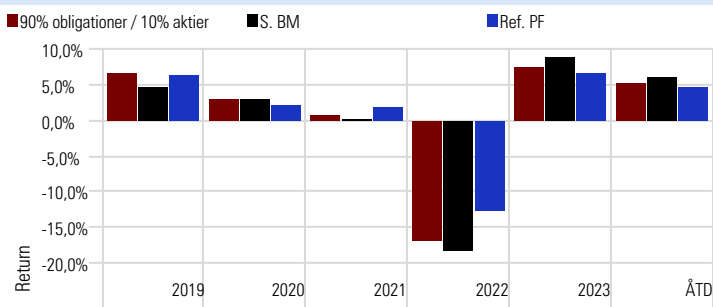
## Porteføljegebyr

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	5,35	7,56	-17,04	0,71	2,95	6,64
Ref. PF	4,75	6,79	-12,80	2,05	2,11	6,32
Performance	0,60	0,77	-4,24	-1,34	0,84	0,32
Strategi	5,35	7,56	-17,04	0,71	2,95	6,64
S. BM	6,16	8,87	-18,34	0,25	3,16	4,70
Performance	-0,81	-1,31	1,30	0,46	-0,21	1,94

# Porteføljepleje - VSO 90% obligationer / 10% aktier

Portefølje dato: 31-10-2024



## Aktuel portefølje og strategiens afkast

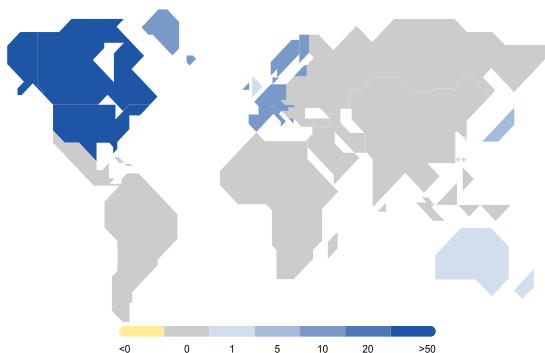
Afdeling	Kategori	Rating	1 mdr.	3 mdr.	6 mdr.	ÅTD	1 år	3 år ann.	3 år std. dev.	Omk.	Vægt
LI Obligationer Europa Akk KL	EAA Fund DKK Domestic Bond	★★	-0,66%	1,52%	4,83%	4,00%	10,73%	-3,34%	8,67	0,34%	71,00%
LI Taktisk Allokering KL	EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global	—	-1,11%	2,92%	10,89%	10,20%	18,73%	—	—	0,70%	10,00%
LI Obligationer Glb. High Yield Akk KL	EAA Fund Global High Yield Bond - EUR Hedged	★★★★	-0,51%	2,12%	5,41%	5,45%	13,69%	0,32%	7,78	0,60%	9,28%
LI Obligationer Hård Valuta EM Akk KL	EAA Fund Global Emerging Markets Bond - EUR Hedged	★★★	-1,91%	1,91%	5,28%	3,97%	14,13%	-3,35%	10,69	0,71%	5,12%
LI Aktier Globale Indeks Akk KL	EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	—	1,04%	2,70%	9,95%	19,29%	30,51%	—	—	0,55%	3,00%
LI Obligationer Glb. IG Akk KL	EAA Fund Global Corporate Bond - EUR Hedged	★★★	-1,98%	0,53%	4,26%	1,92%	10,55%	-3,80%	8,37	1,06%	1,60%

Strategi	—	—	-0,73%	1,71%	5,68%	5,35%	12,82%	-1,76%	8,50	0,44%	—
Ref. PF	—	—	-0,35%	1,49%	4,34%	4,75%	10,67%	-0,56%	6,32	—	—

## Aktivfordeling

### Regionalfordeling

Amerika	75,26%
Europa	11,71%
Asien	9,57%



### Cykliske

	Følsomme	Defensive
Materialer	3,15	8,46
Cyklisk forbrug	9,74	3,38
Finans	16,02	8,32
Ejendomme	1,85	28,55

## Største aktie- og obligationsplaceringer

31-10-2024

### Top 10 aktieplaceringer

	Vægt
NVIDIA Corp	0,17%
Apple Inc	0,15%
Microsoft Corp	0,14%
Amazon.com Inc	0,09%
Meta Platforms Inc Class A	0,07%
Alphabet Inc Class A	0,05%
Alphabet Inc Class C	0,05%
Tesla Inc	0,04%
Eli Lilly and Co	0,04%
JPMorgan Chase & Co	0,03%

### Top 10 obligationsplaceringer

	Vægt
Realkredit Danmark A/S 4%	7,44%
Denmark (Kingdom Of) 0%	7,40%
Jyske Realkredit A/S 4%	5,68%
Realkredit Danmark A/S 1%	5,14%
Denmark (Kingdom Of) 2.25%	4,64%
Nykredit Realkredit A/S 1%	2,70%
Denmark (Kingdom Of) 0.5%	2,69%
Jyske Realkredit A/S 5%	2,39%
Nykredit Realkredit A/S 5%	2,16%
Nykredit Realkredit A/S 1%	2,01%

## Bedste og værste afkast (månedsbasis)

	5 år	3 år	1 år	6 mdr	3 mdr	ÅTD
Bedste afkast i perioden	4,41%	4,41%	3,53%	1,65%	1,61%	1,65%
Værste afkast i perioden	-6,72%	-6,72%	-1,80%	-0,73%	-0,73%	-1,80%
Samlet afkast i perioden	-2,16%	-5,18%	12,82%	5,68%	1,71%	5,35%

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

