

Porteføljepleje - VSO 90% obligationer / 10% aktier

Portefølje dato: 30-04-2025



Investeringsmålsætning

Målsætningen er at skabe et langsigtet godt afkast igennem en dynamisk aktivsammensætning og porteføljeforvalter-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.

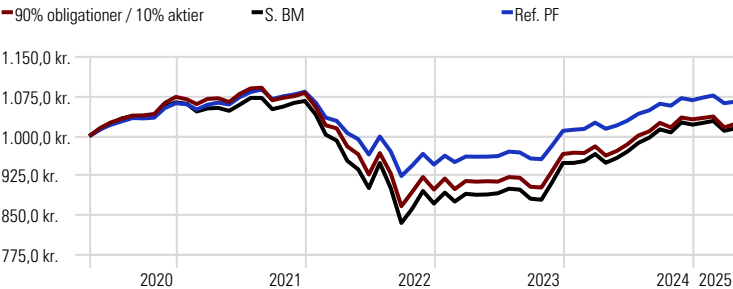
Beskrivelse af investeringsstrategi

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; 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    | -0,87 | 0,63 | -1,13 | 0,63  | 6,25 | 1,43      | 0,46      |
| Ref. PF     | -0,28 | 0,27 | -0,75 | 0,72  | 5,09 | 1,94      | 1,28      |
| Performance | -0,59 | 0,36 | -0,38 | -0,09 | 1,16 | -0,51     | -0,82     |

|             |       |      |       |       |       |       |      |
|-------------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|
| Strategi    | -0,87 | 0,63 | -1,13 | 0,63  | 6,25  | 1,43  | 0,46 |
| S. BM       | -0,73 | 0,42 | -1,07 | 0,73  | 6,88  | 2,11  | 0,29 |
| Performance | -0,14 | 0,21 | -0,07 | -0,10 | -0,63 | -0,67 | 0,17 |

Risikotal (3 år)

|                   | Strategi | S. BM | Ref. PF |
|-------------------|----------|-------|---------|
| Sharpe Ratio      | -0,12    | —     | —       |
| Standardafvigelse | 8,06     | 8,82  | 5,95    |
| Tracking Error    | 1,16     | —     | 2,96    |
| Information Ratio | -0,58    | —     | -0,06   |

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.

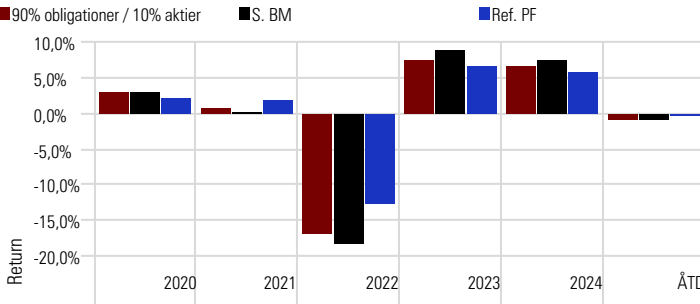
Administration

|             |                                           |
|-------------|-------------------------------------------|
| Navn:       | Lægernes Bank A/S                         |
| Telefon:    | +45 33122141                              |
| Adresse:    | Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg |
| Hjemmeside: | http://www.lpb.dk                         |
| Email:      | bank@lpb.dk                               |

Porteføljegebyr

|                      |                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kurtage:             | Der betales ikke kurtage                                                                                                                                                                                      |
| Porteføljeplejegebyr | 0,55% af de første 500.000 kr. + moms<br>0,35 % af formuen fra 500.000 kr. til 5.000.000 kr. + moms<br>0,05 % af formuen fra 5.000.000 kr. til 10.000.000 kr. + moms<br>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    | -0,87 | 6,84 | 7,56 | -17,04 | 0,71  | 2,95 |
| Ref. PF     | -0,28 | 5,80 | 6,79 | -12,80 | 2,05  | 2,11 |
| Performance | -0,59 | 1,05 | 0,77 | -4,24  | -1,34 | 0,84 |

|             |       |       |       |        |      |       |
|-------------|-------|-------|-------|--------|------|-------|
| Strategi    | -0,87 | 6,84  | 7,56  | -17,04 | 0,71 | 2,95  |
| S. BM       | -0,73 | 7,72  | 8,87  | -18,34 | 0,25 | 3,16  |
| Performance | -0,14 | -0,87 | -1,31 | 1,30   | 0,46 | -0,21 |

Porteføljepleje - VSO 90% obligationer / 10% aktier

Portefølje dato: 30-04-2025



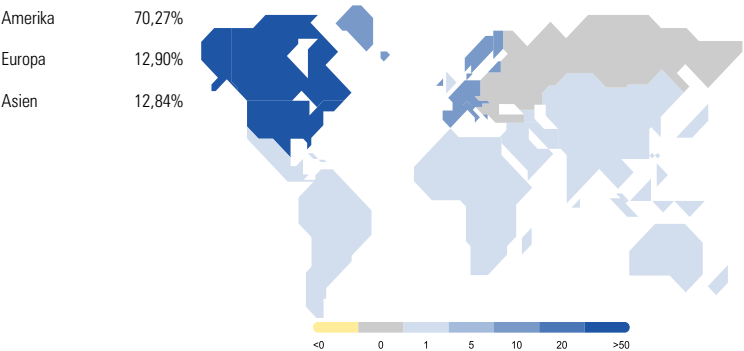
Aktuel portefølje og strategiens afkast

| Afdeling                                | Kategori                                               | Rating | 1 mdr. | 3 mdr.  | 6 mdr. | ÅTD     | 1 år  | 3 år ann. | 3 år std. dev. | Omk.  | Vægt   |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------|--------|---------|--------|---------|-------|-----------|----------------|-------|--------|
| LI Obligationer Europa Akk KL           | EAA Fund DKK Domestic Bond                             | ★★     | 1,21%  | 0,61%   | 1,47%  | 0,28%   | 6,37% | 0,36%     | 8,12           | 0,34% | 71,00% |
| LI Obligationer Glb. High Yield Akk KL  | EAA Fund Global High Yield Bond - EUR Hedged           | ★★★    | -0,13% | -0,45%  | 1,05%  | 0,63%   | 6,46% | 3,01%     | 7,33           | 0,47% | 11,55% |
| LI Taktisk Allokering KL                | EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global              | ★★★★   | -0,12% | -7,20%  | -2,65% | -5,57%  | 7,10% | 4,13%     | 9,13           | 0,48% | 10,00% |
| LI Aktier Globale Indeks Akk KL         | EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity                 | ★★★★   | -3,29% | -13,35% | -4,14% | -11,05% | 5,40% | 8,67%     | 15,10          | 0,48% | 5,00%  |
| LI Obligationer Emerging Markets Akk KL | EAA Fund Global Emerging Markets Bond - Local Currency | ★★★★   | -1,44% | -3,66%  | -0,37% | -1,07%  | 1,24% | 4,47%     | 7,24           | 0,82% | 2,45%  |

|          |   |   |       |        |       |        |       |       |      |       |   |
|----------|---|---|-------|--------|-------|--------|-------|-------|------|-------|---|
| Strategi | — | — | 0,63% | -1,13% | 0,63% | -0,87% | 6,25% | 1,43% | 8,06 | 0,39% | — |
| Ref. PF  | — | — | 0,27% | -0,75% | 0,72% | -0,28% | 5,09% | 1,94% | 5,95 | —     | — |

Aktivfordeling

Regionalfordeling



| Cykliske        |       | Følsomme      |       | Defensive     |       |
|-----------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
| Materialer      | 2,39  | Kommunikation | 8,14  | Forbrugsvarer | 4,41  |
| Cyklisk forbrug | 13,01 | Olie og gas   | 0,39  | Sundhed       | 11,99 |
| Finans          | 15,55 | Industri      | 8,51  | Forsyning     | 2,36  |
| Ejendomme       | 3,34  | Teknologi     | 29,91 |               |       |

Største aktie- og obligationsplaceringer

30-04-2025

| Top 10 aktieplaceringer                   | Vægt  |
|-------------------------------------------|-------|
| Apple Inc                                 | 0,35% |
| Microsoft Corp                            | 0,34% |
| NVIDIA Corp                               | 0,28% |
| Amazon.com Inc                            | 0,25% |
| Tesla Inc                                 | 0,21% |
| Meta Platforms Inc Class A                | 0,12% |
| Broadcom Inc                              | 0,11% |
| Eli Lilly and Co                          | 0,10% |
| Alphabet Inc Class A                      | 0,09% |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 0,09% |
| Top 10 obligationsplaceringer             | Vægt  |
| Realkredit Danmark A/S 4%                 | 7,15% |
| Denmark (Kingdom Of) 0.5%                 | 6,83% |
| Realkredit Danmark A/S 1%                 | 5,37% |
| Jyske Realkredit A/S 4%                   | 5,29% |
| Denmark (Kingdom Of) 0%                   | 5,28% |
| Nykredit Realkredit A/S 3.5%              | 3,92% |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 3.5% | 3,34% |
| Denmark (Kingdom Of) 2.25%                | 2,69% |
| Nykredit Realkredit A/S 1%                | 2,47% |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4%   | 2,38% |

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%  | 0,63%  | 0,63%  |
| Værste afkast i perioden | -6,72% | -6,72% | -2,01% | -2,01% | -2,01% | -2,01% |
| Samlet afkast i perioden | 2,30%  | 4,36%  | 6,25%  | 0,63%  | -1,13% | -0,87% |

Drawdown: procentvise fald over 10% seneste 5 år

