

# Porteføljepleje - 30% obligationer / 70% aktier

Portefølje dato: 31-03-2025

## 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.

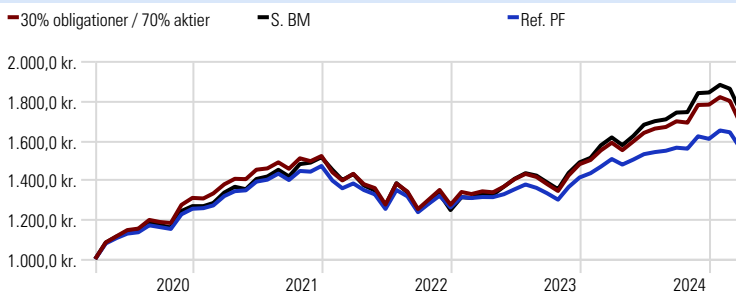
## Beskrivelse af investeringsstrategi

Som udgangspunkt er ideal vægtene for strategien: **30% obligationer / 70% 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: 7,5% MTG Callable; 2,5% DK Govt. 5yr; 5% Global IG CT; 5% JPM Global EM; 10% Global HY CT; 70% MSCI AC World Climate Change

## Afkast i perioden %

	ÅTD	1 mdr	3 mdr	6 mdr	1 år	3 år ann.	5 år ann.
Strategi	-5,63	-6,60	-5,63	-0,92	5,86	5,54	11,00
Ref. PF	-3,20	-5,17	-3,20	-0,43	3,39	4,05	9,30
Performance	-2,43	-1,43	-2,43	-0,49	2,48	1,49	1,70
Strategi	-5,63	-6,60	-5,63	-0,92	5,86	5,54	11,00
S. BM	-5,41	-6,37	-5,41	0,13	7,95	6,86	11,81
Performance	-0,21	-0,23	-0,21	-1,05	-2,09	-1,32	-0,81

## Risikotal (3 år)

	Strategi	S. BM	Ref. PF
Sharpe Ratio	0,29	—	—
Standardafvigelse	12,55	12,97	10,64
Tracking Error	1,37	—	3,28
Information Ratio	-0,96	—	-0,86

## 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)

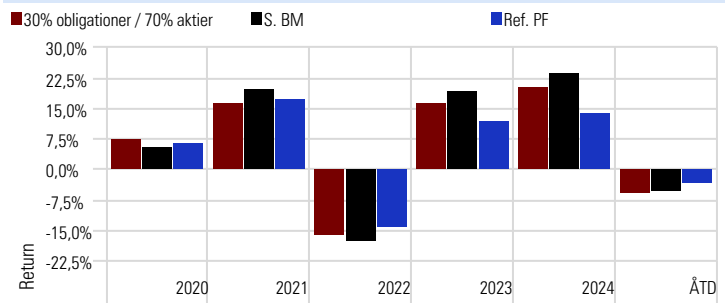
## Porteføljegebyr

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	-5,63	20,43	16,20	-16,29	16,27	7,71
Ref. PF	-3,20	13,88	12,08	-14,31	17,34	6,32
Performance	-2,43	6,55	4,13	-1,97	-1,07	1,40
Strategi	-5,63	20,43	16,20	-16,29	16,27	7,71
S. BM	-5,41	23,83	19,44	-17,70	19,61	5,67
Performance	-0,21	-3,41	-3,24	1,42	-3,34	2,04

# Porteføljepleje - 30% obligationer / 70% aktier

Portefølje dato: 31-03-2025

## Aktuel portefølje og strategiens afkast

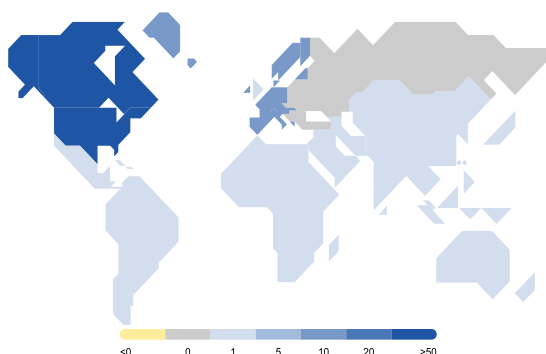
Afdeling	Kategori	Rating	1 mdr.	3 mdr.	6 mdr.	ÅTD	1 år	3 år ann.	3 år std. dev.	Omk.	Vægt
LI Aktier Globale Indeks	EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	★★★★	-8,82%	-8,01%	-0,12%	-8,01%	8,77%	10,08%	16,24	0,44%	65,00%
LI Obligationer Globale High Yield	EAA Fund Global High Yield Bond - EUR Hedged	★★★	-0,92%	0,76%	0,62%	0,76%	5,73%	1,95%	7,57	0,47%	11,55%
LI Taktisk Allokering KL	EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global	★★★	-5,92%	-5,46%	-4,47%	-5,46%	3,74%	3,30%	9,27	0,48%	10,00%
LI Obligationer Europa	EAA Fund DKK Domestic Bond	★★	-1,14%	-0,96%	-0,45%	-0,96%	3,59%	-1,14%	8,42	0,34%	6,00%
LI Indeksobligationer Globale	EAA Fund Global Inflation-Linked Bond - EUR Hedged	★★★	-0,42%	1,48%	-2,74%	1,48%	-0,96%	-5,52%	8,63	0,37%	5,00%
LI Obligationer Emerging Markets	EAA Fund Global Emerging Markets Bond - Local Currency	★★★★	-3,13%	0,39%	-2,38%	0,39%	1,16%	4,62%	7,23	0,84%	2,45%

Strategi	—	—	-6,60%	-5,63%	-0,92%	-5,63%	5,86%	5,54%	12,55	0,45%	—
Ref. PF	—	—	-5,17%	-3,20%	-0,43%	-3,20%	3,39%	4,05%	10,64	—	—

## Aktivfordeling

### Regionalfordeling

Amerika	70,94%
Europa	12,54%
Asien	12,68%



### Cykliske

### Følsomme

### Defensive

Materialer	2,40	Kommunikation	8,21	Forbrugsvarer	4,37
Cyklisk forbrug	12,71	Olie og gas	0,39	Sundhed	12,35
Finans	15,43	Industri	8,36	Forsyning	2,38
Ejendomme	3,42	Teknologi	29,98		

## Største aktie- og obligationsplaceringer

31-03-2025

### Top 10 aktieplaceringer

	Vægt
Apple Inc	3,47%
Microsoft Corp	2,99%
NVIDIA Corp	2,61%
Amazon.com Inc	2,37%
Tesla Inc	1,78%
Meta Platforms Inc Class A	1,19%
Broadcom Inc	0,94%
Eli Lilly and Co	0,87%
Alphabet Inc Class A	0,84%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	0,80%

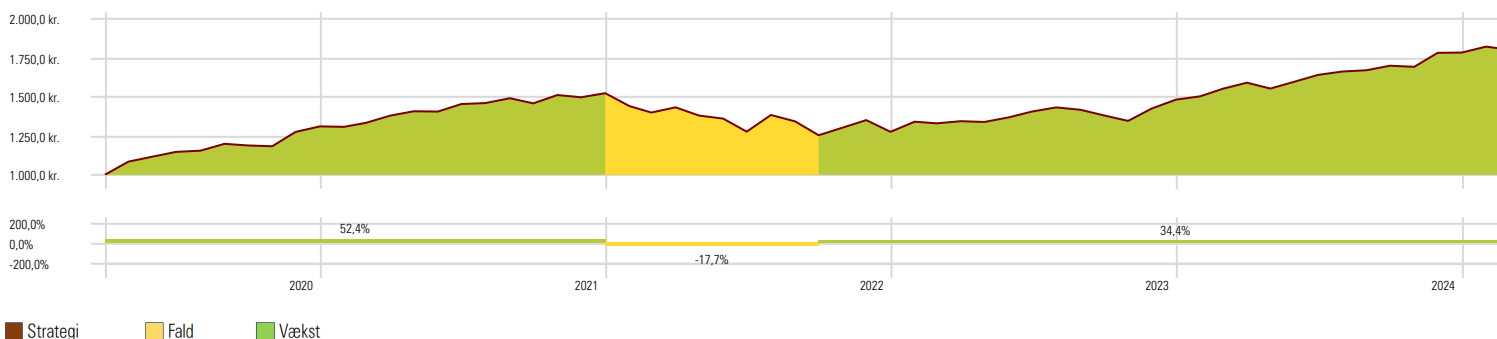
### Top 10 obligationsplaceringer

	Vægt
Denmark (Kingdom Of) 2.25%	0,78%
Realkredit Danmark A/S 4%	0,73%
United States Treasury Bonds 2.5%	0,68%
United States Treasury Notes 0.62%	0,48%
United States Treasury Notes 1.38%	0,47%
Nykredit Realkredit A/S 1%	0,43%
Realkredit Danmark A/S 1%	0,43%
Denmark (Kingdom Of) 0.5%	0,42%
Nykredit Realkredit A/S 2%	0,39%
United States Treasury Notes 0.38%	0,37%

## Bedste og værste afkast (månedsbasis)

	5 år	3 år	1 år	6 mdr	3 mdr	ÅTD
Bedste afkast i perioden	8,43%	8,40%	5,30%	5,30%	2,14%	2,14%
Værste afkast i perioden	-6,63%	-6,63%	-6,60%	-6,60%	-6,60%	-6,60%
Samlet afkast i perioden	68,52%	17,56%	5,86%	-0,92%	-5,63%	-5,63%

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



Strategi Fald Vækst