

# Porteføljepleje - VSO 50% obligationer / 50% 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, 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.

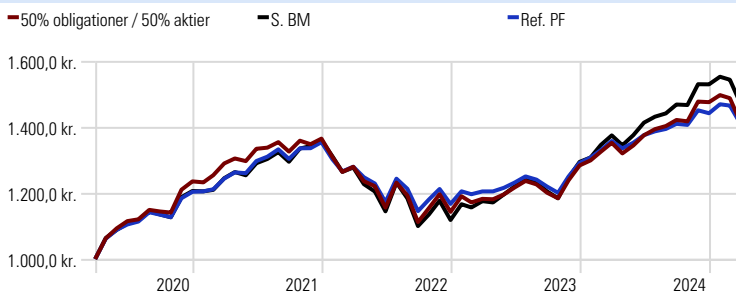
## Beskrivelse af investeringsstrategi

Strategien er målrettet kunder, der er omfattet af virksomhedsskatteordningen (VSO). Som udgangspunkt er ideal vægtene for strategien: **50% obligationer / 50% 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: 22,5% MTG Callable; 7,5% DK Govt. 5yr; 5% Global IG CT; 5% JPM Global EM; 10% Global HY CT; 50% MSCI AC World Climate Change

## Afkast i perioden %

	ÅTD	1 md	3 mdr	6 mdr	1 år	3 år ann.	5 år ann.
Strategi	-4,32	-5,11	-4,32	-0,68	4,45	3,35	7,19
Ref. PF	-2,37	-3,92	-2,37	-0,13	3,72	3,25	7,13
Performance	-1,95	-1,19	-1,95	-0,55	0,73	0,10	0,06
Strategi	-4,32	-5,11	-4,32	-0,68	4,45	3,35	7,19
S. BM	-3,98	-4,85	-3,98	0,04	6,88	4,79	8,04
Performance	-0,34	-0,25	-0,34	-0,72	-2,43	-1,44	-0,86

## Risikotal (3 år)

	Strategi	S. BM	Ref. PF
Sharpe Ratio	0,12	—	—
Standardafvigelse	10,66	11,41	8,90
Tracking Error	1,56	—	2,92
Information Ratio	-0,92	—	-0,53

## 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 risikostrebet 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 risikostrebet 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 risikostrebet.

**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)

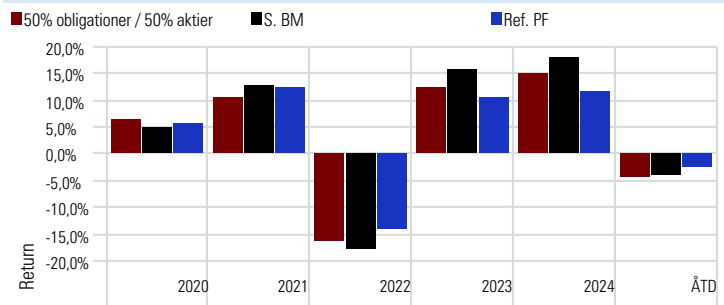
## Porteføljegebyr

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	-4,32	15,03	12,40	-16,36	10,56	6,36
Ref. PF	-2,37	11,71	10,74	-13,89	12,57	5,69
Performance	-1,95	3,31	1,67	-2,47	-2,01	0,68
Strategi	-4,32	15,03	12,40	-16,36	10,56	6,36
S. BM	-3,98	18,26	15,86	-17,88	12,84	5,01
Performance	-0,34	-3,24	-3,45	1,51	-2,29	1,35

# Porteføljepleje - VSO 50% obligationer / 50% aktier

Portefølje dato: 31-03-2025



## Aktuel portefølje og strategiens afkast

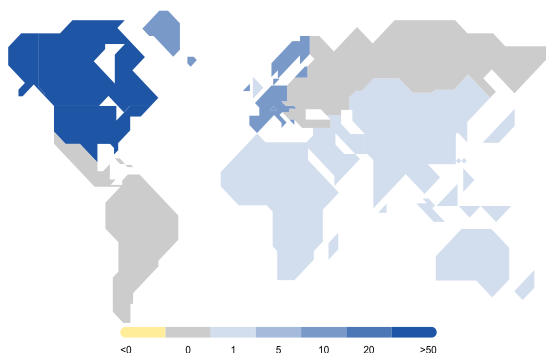
Afdeling	Kategori	Rating	1 mdr.	3 mdr.	6 mdr.	ÅTD	1 år	3 år ann.	3 år std. dev.	Omk.	Vægt
LI Aktier Globale Indeks Akk KL	EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	★★★★	-8,85%	-8,02%	-0,19%	-8,02%	5,76%	8,44%	15,16	0,48%	45,00%
LI Obligationer Europa Akk KL	EAA Fund DKK Domestic Bond	★★	-1,11%	-0,92%	-0,40%	-0,92%	3,45%	-1,29%	8,37	0,34%	31,00%
LI Obligationer Glb. High Yield Akk KL	EAA Fund Global High Yield Bond - EUR Hedged	★★★★	-0,95%	0,76%	0,61%	0,76%	5,51%	2,02%	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 Emerging Markets Akk KL	EAA Fund Global Emerging Markets Bond - Local Currency	★★★★	-3,13%	0,38%	-2,32%	0,38%	1,23%	4,77%	7,19	0,82%	2,45%

Strategi	—	—	-5,11%	-4,32%	-0,68%	-4,32%	4,45%	3,35%	10,66	0,44%	—
Ref. PF	—	—	-3,92%	-2,37%	-0,13%	-2,37%	3,72%	3,25%	8,90	—	—

## Aktivfordeling

### Regionalfordeling

Amerika	71,03%
Europa	12,68%
Asien	12,34%



### Cykliske

### Følsomme

### Defensive

Materialer	2,44	Kommunikation	8,31	Forbrugsvarer	4,29
Cyklisk forbrug	12,63	Olie og gas	0,40	Sundhed	12,35
Finans	15,49	Industri	8,33	Forsyning	2,38
Ejendomme	3,34	Teknologi	30,03		

## Største aktie- og obligationsplaceringer

31-03-2025

### Top 10 aktieplaceringer

	Vægt
Apple Inc	2,44%
Microsoft Corp	2,11%
NVIDIA Corp	1,84%
Amazon.com Inc	1,67%
Tesla Inc	1,26%
Meta Platforms Inc Class A	0,84%
Broadcom Inc	0,66%
Eli Lilly and Co	0,61%
Alphabet Inc Class A	0,59%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	0,56%

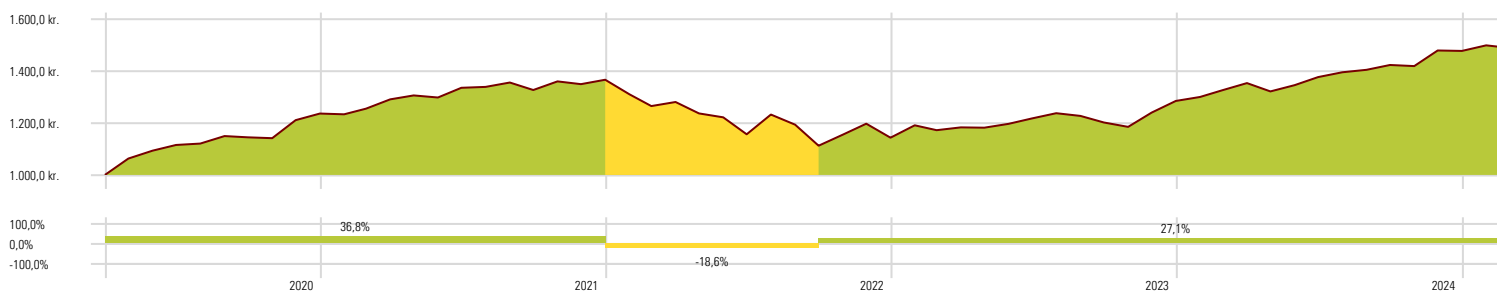
### Top 10 obligationsplaceringer

	Vægt
Realkredit Danmark A/S 4%	3,16%
Denmark (Kingdom Of) 0.5%	2,96%
Jyske Realkredit A/S 4%	2,34%
Realkredit Danmark A/S 1%	2,32%
Denmark (Kingdom Of) 0%	2,28%
Nykredit Realkredit A/S 3.5%	1,72%
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 3.5%	1,47%
Denmark (Kingdom Of) 2.25%	1,44%
Nykredit Realkredit A/S 1%	1,07%
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4%	1,05%

## Bedste og værste afkast (månedsbasis)

	5 år	3 år	1 år	6 mdr	3 mdr	ÅTD
Bedste afkast i perioden	6,59%	6,59%	4,24%	4,24%	1,46%	1,46%
Værste afkast i perioden	-6,80%	-6,80%	-5,11%	-5,11%	-5,11%	-5,11%
Samlet afkast i perioden	41,50%	10,40%	4,45%	-0,68%	-4,32%	-4,32%

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



Strategi Fald Vækst