

# Porteføljepleje - VSO 30% obligationer / 70% aktier



Portefølje dato: 30-09-2024

## 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.

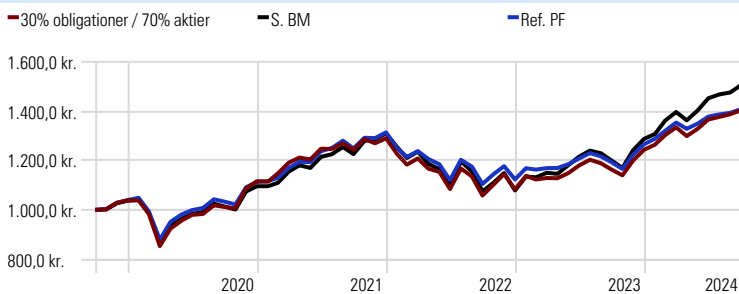
## Beskrivelse af investeringsstrategi

Strategien er målrettet kunder, der er omfattet af virksomhedsskatteordningen (VSO). Som udgangspunkt er ideal vægtene for strategien: **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; 10% JPM EMBI ESG; 10% Global HY CT; 70% MSCI AC World Climate Change

## Afkast i perioden %

	ÅTD	1 md	3 mdr	6 mdr	1 år	3 år ann.	5 år ann.
Strategi	12,93	1,17	2,74	5,21	20,73	4,15	7,05
Ref. PF	11,28	1,07	2,18	4,01	18,08	4,09	7,11
Performance	1,66	0,10	0,57	1,20	2,65	0,06	-0,07
Strategi	12,93	1,17	2,74	5,21	20,73	4,15	7,05
S. BM	16,98	2,02	3,68	7,82	25,55	7,11	8,56
Performance	-4,05	-0,84	-0,93	-2,61	-4,82	-2,96	-1,51

## Risikotal (3 år)

	Strategi	S. BM	Ref. PF
Sharpe Ratio	0,23	—	—
Standardafvigelse	11,90	12,72	10,53
Tracking Error	2,29	—	3,01
Information Ratio	-1,29	—	-1,00

## 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 risikjusteret 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 risikjusteret 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 risikjusteret.

**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)

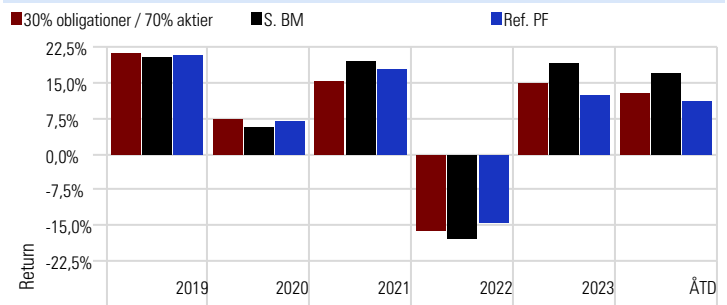
## Porteføljegebyr

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	12,93	14,90	-16,13	15,65	7,52	21,52
Ref. PF	11,28	12,72	-14,55	18,07	7,13	20,94
Performance	1,66	2,19	-1,58	-2,42	0,39	0,57
Strategi	12,93	14,90	-16,13	15,65	7,52	21,52
S. BM	16,98	19,44	-17,70	19,61	5,67	20,57
Performance	-4,05	-4,54	1,58	-3,96	1,85	0,95

# Porteføljepleje - VSO 30% obligationer / 70% aktier

Portefølje dato: 30-09-2024

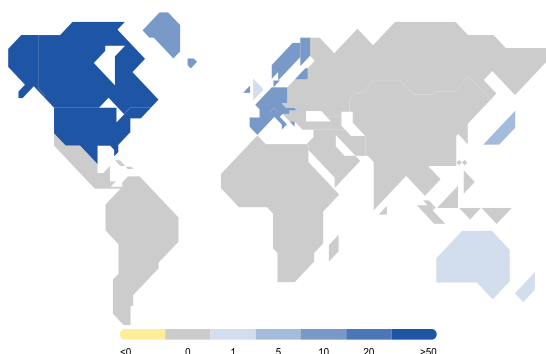
## Aktuel portefølje og strategiens afkast

Afdeling	Kategori	Rating	1 mdr.	3 mdr.	6 mdr.	ÅTD	1 år	3 år ann.	3 år std. dev.	Omk.	Vægt
LI Aktier Globale Indeks Akk KL	EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	—	1,00%	1,75%	5,59%	18,06%	26,09%	—	—	0,55%	63,00%
LI Obligationer Europa Akk KL	EAA Fund DKK Domestic Bond	★★	1,61%	4,04%	3,87%	4,70%	11,80%	-3,21%	8,66	0,34%	11,00%
LI Taktisk Allokering KL	EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global	—	2,28%	5,67%	8,49%	11,44%	18,83%	—	—	0,70%	10,00%
LI Obligationer Glob. High Yield Akk KL	EAA Fund Global High Yield Bond - EUR Hedged	★★★★	1,23%	4,12%	4,88%	6,00%	12,39%	0,34%	7,78	0,60%	9,28%
LI Obligationer Hård Valuta EM Akk KL	EAA Fund Global Emerging Markets Bond - EUR Biased	★★★	1,39%	5,46%	5,07%	5,99%	15,25%	-2,82%	10,64	0,71%	5,12%
LI Obligationer Glob. IG Akk KL	EAA Fund Global Corporate Bond - EUR Hedged	★★★	1,18%	4,27%	4,26%	3,97%	11,28%	-3,31%	8,31	1,06%	1,60%
Strategi	—	—	1,17%	2,74%	5,21%	12,93%	20,73%	4,15%	11,90	0,56%	—
Ref. PF	—	—	1,07%	2,18%	4,01%	11,28%	18,08%	4,09%	10,53	—	—

## Aktivfordeling

### Regionalfordeling

Amerika	73,13%
Europa	12,51%
Asien	10,23%



### Cykliske

### Følsomme

### Defensive

Materialer	3,80	Kommunikation	8,44	Forbrugsvarer	7,23
Cyklisk forbrug	10,28	Olie og gas	2,89	Sundhed	13,04
Finans	16,07	Industri	7,85	Forsyning	1,90
Ejendomme	2,14	Teknologi	26,37		

## Største aktie- og obligationsplaceringer

30-09-2024

### Top 10 aktieplaceringer

	Vægt
Microsoft Corp	3,04%
Apple Inc	3,04%
NVIDIA Corp	2,24%
Amazon.com Inc	1,98%
Meta Platforms Inc Class A	1,35%
Alphabet Inc Class A	0,99%
Eli Lilly and Co	0,84%
Alphabet Inc Class C	0,76%
Tesla Inc	0,71%
Coca-Cola Co	0,65%

### Top 10 obligationsplaceringer

	Vægt
Realkredit Danmark A/S 4%	1,08%
Denmark (Kingdom Of) 0%	1,07%
Denmark (Kingdom Of) 2.25%	1,04%
Jyske Realkredit A/S 4%	0,83%
Realkredit Danmark A/S 1%	0,75%
Nykredit Realkredit A/S 4%	0,63%
Nykredit Realkredit A/S 1%	0,44%
Realkredit Danmark A/S 1%	0,43%
Nykredit Realkredit A/S 5%	0,40%
Jyske Realkredit A/S 5%	0,35%

## Bedste og værste afkast (månedsbasis)

	5 år	3 år	1 år	6 mdr	3 mdr	ÅTD
Bedste afkast i perioden	8,30%	7,68%	5,25%	2,83%	1,17%	3,09%
Værste afkast i perioden	-13,28%	-6,84%	-2,66%	-2,66%	0,76%	-2,66%
Samlet afkast i perioden	40,56%	12,98%	20,73%	5,21%	2,74%	12,93%

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

