

# Porteføljepleje - VSO 70% obligationer / 30% aktier



Portefølje dato: 31-12-2024

## 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 (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.

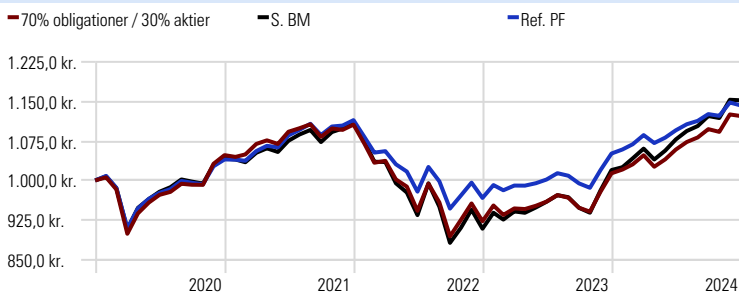
## Beskrivelse af investeringsstrategi

Strategien er målrettet kunder, der er omfattet af virksomhedsskatteordningen (VSO). Som udgangspunkt er ideal vægtene for strategien: **70% obligationer / 30% 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: 37,5% MTG Callable; 12,5% DK Govt. 5yr; 10% JPM EMBI ESG; 10% Global HY CT; 30% MSCI AC World Clima...

## Afkast i perioden %

	ÅTD	1 md	3 mdr	6 mdr	1 år	3 år ann.	5 år ann.
Strategi	10,78	-0,28	2,27	6,04	10,78	0,49	2,34
Ref. PF	8,73	-0,49	1,47	4,33	8,73	0,83	2,71
Performance	2,05	0,21	0,81	1,71	2,05	-0,34	-0,37
Strategi	10,78	-0,28	2,27	6,04	10,78	0,49	2,34
S. BM	13,05	-0,09	2,67	6,93	13,05	1,32	2,89
Performance	-2,27	-0,19	-0,40	-0,89	-2,27	-0,84	-0,54

## Risikotal (3 år)

	Strategi	S. BM	Ref. PF
Sharpe Ratio	-0,15	—	—
Standardafvigelse	9,51	10,30	7,60
Tracking Error	1,29	—	2,91
Information Ratio	-0,65	—	-0,17

## 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 risikosteret 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 risikosteret 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 risikosteret.

**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)

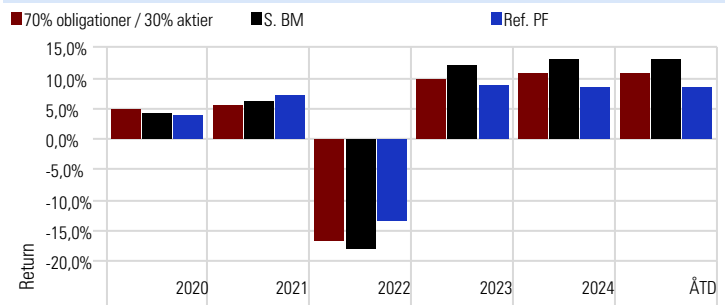
## Porteføljegebyr

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	10,78	10,78	9,92	-16,67	5,56	4,82
Ref. PF	8,73	8,73	8,76	-13,31	7,21	4,00
Performance	2,05	2,05	1,16	-3,35	-1,65	0,82
Strategi	10,78	10,78	9,92	-16,67	5,56	4,82
S. BM	13,05	13,05	12,33	-18,09	6,39	4,17
Performance	-2,27	-2,27	-2,41	1,42	-0,83	0,65

# Porteføljepleje - VSO 70% obligationer / 30% aktier

Portefølje dato: 31-12-2024

## Aktuel portefølje og strategiens afkast

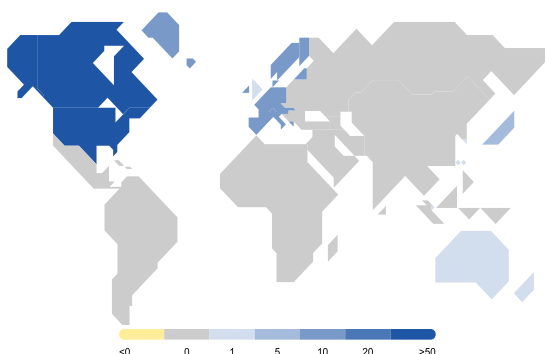
Afdeling	Kategori	Rating	1 mdr.	3 mdr.	6 mdr.	ÅTD	1 år	3 år ann.	3 år std. dev.	Omk.	Vægt
LI Obligationer Europa Akk KL	EAA Fund DKK Domestic Bond	★★	-0,31%	0,52%	4,58%	5,24%	5,24%	-3,36%	8,69	0,34%	51,00%
LI Aktier Globale Indeks Akk KL	EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	★★★★	0,03%	8,68%	10,58%	28,31%	28,31%	9,03%	14,78	0,55%	25,00%
LI Obligationer Glb. High Yield Akk KL	EAA Fund Global High Yield Bond - EUR Hedged	★★★★	-0,31%	-0,15%	3,96%	5,83%	5,83%	0,23%	7,73	0,60%	11,55%
LI Taktisk Allokering KL	EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global	—	-0,66%	1,15%	6,88%	12,71%	12,71%	—	—	0,70%	10,00%
LI Obligationer Emerging Markets Akk KL	EAA Fund Global Emerging Markets Bond - Local Currency	★★★★	-1,36%	-2,56%	2,75%	0,24%	0,24%	5,32%	6,77	0,81%	2,45%

Strategi	—	—	-0,28%	2,27%	6,04%	10,78%	10,78%	0,49%	9,51	0,47%	—
Ref. PF	—	—	-0,49%	1,47%	4,33%	8,73%	8,73%	0,83%	7,60	—	—

## Aktivfordeling

### Regionalfordeling

Amerika	76,21%
Europa	10,66%
Asien	9,82%



### Cykliske

### Følsomme

### Defensive

Materialer	2,98	Kommunikation	8,18	Forbrugsvarer	5,74
Cyklisk forbrug	10,33	Olie og gas	3,42	Sundhed	11,28
Finans	16,67	Industri	8,46	Forsyning	2,35
Ejendomme	1,87	Teknologi	28,72		

## Største aktie- og obligationsplaceringer

31-12-2024

### Top 10 aktieplaceringer

	Vægt
NVIDIA Corp	1,51%
Apple Inc	1,38%
Microsoft Corp	1,30%
Amazon.com Inc	0,90%
Meta Platforms Inc Class A	0,55%
Tesla Inc	0,51%
Alphabet Inc Class C	0,44%
Alphabet Inc Class A	0,39%
Eli Lilly and Co	0,32%
JPMorgan Chase & Co	0,29%

### Top 10 obligationsplaceringer

	Vægt
Realkredit Danmark A/S 4%	5,02%
Denmark (Kingdom Of) 0.5%	4,82%
Denmark (Kingdom Of) 0%	4,74%
Jyske Realkredit A/S 4%	3,84%
Realkredit Danmark A/S 1%	3,72%
Denmark (Kingdom Of) 2.25%	3,24%
Nykredit Realkredit A/S 1%	1,80%
Nykredit Realkredit A/S 1%	1,63%
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 3.5%	1,40%
Nykredit Realkredit A/S 5%	1,34%

## Bedste og værste afkast (månedsbasis)

	5 år	3 år	1 år	6 mdr	3 mdr	ÅTD
Bedste afkast i perioden	5,50%	5,50%	3,04%	3,04%	3,04%	3,04%
Værste afkast i perioden	-8,61%	-6,76%	-2,09%	-0,47%	-0,47%	-2,09%
Samlet afkast i perioden	12,28%	1,47%	10,78%	6,04%	2,27%	10,78%

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

