

Porteføljepleje - 50% obligationer / 50% aktier

Portefølje dato: 31-05-2025



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.

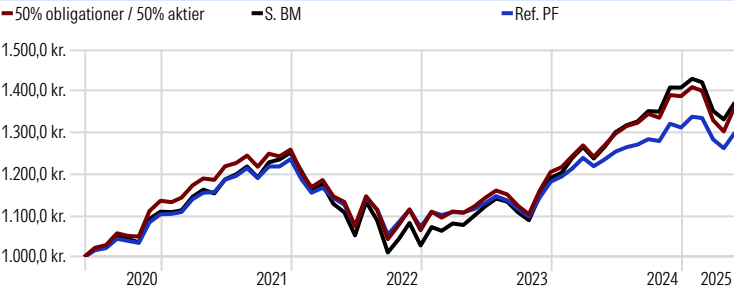
Beskrivelse af investeringsstrategi

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    | -1,80 | 4,61 | -2,71 | -1,99 | 7,33 | 6,36      | 6,38      |
| Ref. PF     | -0,95 | 2,96 | -2,65 | -1,62 | 5,20 | 4,89      | 5,38      |
| Performance | -0,85 | 1,64 | -0,06 | -0,36 | 2,14 | 1,46      | 1,00      |

|             |       |      |       |       |       |       |       |
|-------------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Strategi    | -1,80 | 4,61 | -2,71 | -1,99 | 7,33  | 6,36  | 6,38  |
| S. BM       | -2,53 | 3,07 | -3,42 | -2,56 | 8,44  | 7,41  | 6,54  |
| Performance | 0,74  | 1,53 | 0,71  | 0,57  | -1,10 | -1,05 | -0,15 |

Risikotal (3 år)

|                   | Strategi | S. BM | Ref. PF |
|-------------------|----------|-------|---------|
| Sharpe Ratio      | 0,38     | —     | —       |
| Standardafvigelse | 10,68    | 11,18 | 8,86    |
| Tracking Error    | 1,64     | —     | 2,84    |
| Information Ratio | -0,64    | —     | -0,89   |

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)

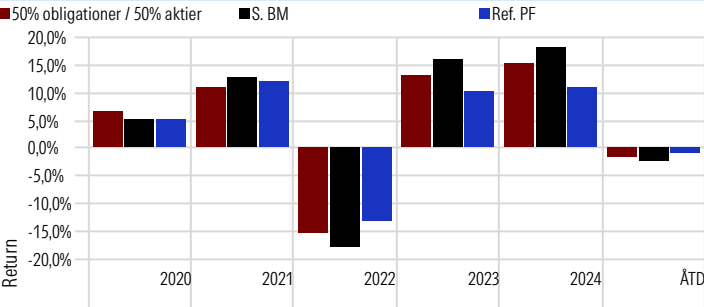
Porteføljegebyr

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    | -1,80 | 15,18 | 13,19 | -15,46 | 10,88 | 6,73 |
| Ref. PF     | -0,95 | 11,08 | 10,17 | -13,25 | 12,05 | 5,02 |
| Performance | -0,85 | 4,10  | 3,01  | -2,21  | -1,17 | 1,71 |

|             |       |       |       |        |       |      |
|-------------|-------|-------|-------|--------|-------|------|
| Strategi    | -1,80 | 15,18 | 13,19 | -15,46 | 10,88 | 6,73 |
| S. BM       | -2,53 | 18,26 | 15,86 | -17,88 | 12,84 | 5,01 |
| Performance | 0,74  | -3,08 | -2,67 | 2,42   | -1,96 | 1,72 |

Porteføljepleje - 50% obligationer / 50% aktier

Portefølje dato: 31-05-2025



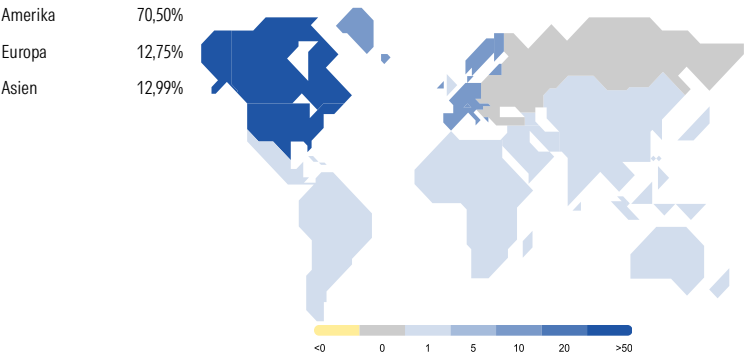
Aktuel portefølje og strategiens afkast

| 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                 | ★★★★★  | 8,84%  | -5,73% | -4,29% | -4,89% | 11,39% | 13,80%    | 16,84          | 0,44% | 45,00% |
| LI Obligationer Europa             | EAA Fund DKK Domestic Bond                             | ★★     | -0,50% | -0,47% | -0,57% | -0,29% | 5,41%  | 0,93%     | 8,11           | 0,34% | 26,00% |
| LI Obligationer Globale High Yield | EAA Fund Global High Yield Bond - EUR Hedged           | ★★★★   | 1,01%  | 0,11%  | 1,49%  | 1,81%  | 6,73%  | 4,18%     | 7,17           | 0,47% | 11,55% |
| LI Taktisk Allokering KL           | EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global              | ★★★★   | 6,41%  | -0,63% | -0,80% | -0,14% | 9,21%  | 6,39%     | 9,76           | 0,48% | 10,00% |
| LI Indeksobligationer Globale      | EAA Fund Global Inflation-Linked Bond - EUR Hedged     | ★★★    | -1,39% | -1,48% | -2,28% | 0,40%  | -0,89% | -3,89%    | 8,37           | 0,37% | 5,00%  |
| LI Obligationer Emerging Markets   | EAA Fund Global Emerging Markets Bond - Local Currency | ★★★★   | 2,80%  | -1,87% | 0,27%  | 1,70%  | 4,41%  | 5,00%     | 7,42           | 0,84% | 2,45%  |

|          |   |   |       |        |        |        |       |       |       |       |   |
|----------|---|---|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|---|
| Strategi | — | — | 4,61% | -2,71% | -1,99% | -1,80% | 7,33% | 6,36% | 10,68 | 0,43% | — |
| Ref. PF  | — | — | 2,96% | -2,65% | -1,62% | -0,95% | 5,20% | 4,89% | 8,86  | —     | — |

Aktivfordeling

Regionalfordeling



| Cykliske        |       | Følsomme      |       | Defensive     |       |
|-----------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
| Materialer      | 2,38  | Kommunikation | 8,35  | Forbrugsvarer | 4,41  |
| Cyklisk forbrug | 13,93 | Olie og gas   | 0,35  | Sundhed       | 10,50 |
| Finans          | 15,23 | Industri      | 8,59  | Forsyning     | 2,23  |
| Ejendomme       | 3,23  | Teknologi     | 30,81 |               |       |

Største aktie- og obligationsplaceringer

31-05-2025

| Top 10 aktieplaceringer                   | Vægt  |
|-------------------------------------------|-------|
| Microsoft Corp                            | 2,45% |
| NVIDIA Corp                               | 2,16% |
| Apple Inc                                 | 2,08% |
| Amazon.com Inc                            | 1,72% |
| Tesla Inc                                 | 1,64% |
| Meta Platforms Inc Class A                | 0,90% |
| Broadcom Inc                              | 0,88% |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 0,63% |
| Alphabet Inc Class C                      | 0,61% |
| Alphabet Inc Class A                      | 0,60% |
| Top 10 obligationsplaceringer             | Vægt  |
| Realkredit Danmark A/S 4%                 | 2,84% |
| Denmark (Kingdom Of) 0.5%                 | 1,90% |
| Denmark (Kingdom Of) 2.25%                | 1,62% |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 4%   | 1,59% |
| Nykredit Realkredit A/S 4%                | 1,43% |
| Realkredit Danmark A/S 1%                 | 1,35% |
| Denmark (Kingdom Of) 0%                   | 1,29% |
| Jyske Realkredit A/S 4%                   | 0,98% |
| Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 3.5% | 0,92% |
| Nykredit Realkredit A/S 3.5%              | 0,88% |

Bedste og værste afkast (månedsbasis)

|                          | 5 år   | 3 år   | 1 år   | 6 mdr  | 3 mdr  | ÅTD    |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Bedste afkast i perioden | 6,70%  | 6,70%  | 4,61%  | 4,61%  | 4,61%  | 4,61%  |
| Værste afkast i perioden | -6,31% | -6,31% | -5,06% | -5,06% | -5,06% | -5,06% |
| Samlet afkast i perioden | 36,25% | 20,31% | 7,33%  | -1,99% | -2,71% | -1,80% |

Drawdown: procentwise fald over 10% seneste 5 år

