



# Danske Investeringsforeninger

## Overblik & Kvalitetsanalyse

Februar 2024

- **Hvordan ser UCITS EUR/DKK fondsmarkedet ud i dag?.....s.3**

Kannibaliseringen fra ETF fonde fortsætter. Kort-rente fonde fortsat på fremmarch.

- **Den seneste Flow-of-Funds udvikling i Danmark & Europa .....s.4**

Outflow trenden fra 4.kvartal fra Alternative, Aktie og Mix fonde dæmpede i januar, men hovedtrendensen er fortsat, at investorer roterer ind i obligations- og pengemarkedsfonde. I Danmark var der ca. 13 mia. DKK i nyemission i den sæsonstærke januar. Her udgjorde Obligations-inflow alene 8 mia.

- **Danske investeringsforeninger. Kvalitetsanalyse, Februar 2024 .....s.5**

Sydinvest oppebærer p.t. den højeste aggregerede puljekvalitet i Danmark. Blandt Top-fem største managere udbyder Bankinvest i gennemsnit den højeste pulje-kvalitet. Spar/Nykredit har fortsat det mest diverse kvalitets-investeringsunivers i Danmark. Trods et smalt fondsudbud oppebærer Lån&Spar en konkurrencedygtig kvalitet.

- **Pulje-kvalitet Investeringsforeninger i Danmark. Februar 2024 .....s.6**

SydInvest har p.t. det bedste Korte Rente-produkt, mens PFA har det bedste Danske Aktie-produkt. Danske fond managere er generelt gode til Globale aktier med flertallet blandt de bedste 25% europæiske aktiefonde. Danske EM aktiefonde holder alle ringe kvalitet, mens EM obligationspuljer udviser styrke. Aktivklassen 'Lange Renter' er udfordret, men puljerne med mindst-ringe kvalitet kommer fra Bankinvest, Nordea og Jyske Bank. Produktet Balancepuljer (Mix fonde) udbydes med højest CAP kvalitet fra Bankinvest, Jyske, Syd, PFA, Lån&Spar samt SparKron.

- **Pulje-afkast - Investeringsforeninger i Danmark. Performance januar 2024 .....s.7**

Top Performance: Danske Aktier: Bankinvest, Globale ESG Aktier: Sydbank, EM Aktier: CWW, Stabile Aktier: Danske (NB: EUR fond), Value Aktier: Jyske  
Vækstaktier: Danske (NB: tek-fond), Små Aktier: Danske (NB: mid-cap US), EM Gæld: Formuepleje, Balance Pulje Høj Risiko: Lån&Spar

- **Puljeafkast - Investeringsforeninger i Danmark. Performance 12 måneder .....s.8**

Top Performance: Danske Aktier: Bankinvest, Globale ESG Aktier: Sydbank, Value Aktier: Maj Invest Vækstaktier: Danske (NB: tek-fond) & SEB, Små Aktier: Danske (NB: mid-cap US):HY Obl.: Maj Invest, Balance Pulje Lav/Middel: Jyske, Balance Pulje Høj Risiko: Danske

# Hvordan ser UCITS EUR/DKK fondsmarkedet ud i dag?

I det noterede fondsmarked i Europa er **pengemarkedsfonde på fremmarch** og udgør i dag godt 14% af udbudte UCITS fonde i EUR.

I Danmark vægter obligationsfonde højere end i Europa, hvilket blandt andet skyldes, at **Danmark ikke har et udbud af pengemarkeds-fonde**.

**EFT produktet fortsætter med at kannibalisere** på øvrige UCITS fondstyper, og i dag udgør ETF fonde 9% af samlet udestående UCITS i EUR.

Passive investeringsfonde har længe og er fortsat den **største udfordring** for den traditionelle fondsforretning i Danmark og i Europa.

## Danske og Europæiske Investeringsfonde (UCITS) - AUM

### UCITS Fonde (udstedt i DKK) - Under forvaltning (mill. DKK)

	Investeringsforeninger	Pct. af Total	ETF	Pct. af Total	Total <sup>(1)</sup>	Pct. af Total	ETF % af Total
Alternativer	10,649	1%	-	-	10,649	1%	-
Obligationer	392,894	34%	-	-	392,894	34%	-
Aktier	495,358	43%	2,409	100%	497,767	44%	0.5%
Mix fonde	241,499	21%	-	-	241,499	21%	-
Pengemarked	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1,140,400</b>	<b>100%</b>	<b>2,409</b>	<b>100%</b>	<b>1,142,809</b>	<b>100%</b>	<b>0.2%</b>

Update: Feb-24

Kilde: Lipper, CAP

(1) Total inkluderer Pension/Forsikringsfonde

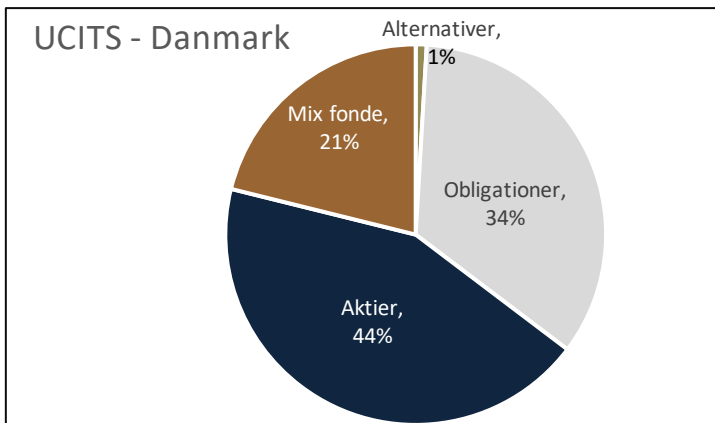
### UCITS Fonde (udstedt i EUR) - Under forvaltning (mill. EUR)

	Investeringsforeninger	Pct. af Total	ETF	Pct. af Total	Total <sup>(1)</sup>	Pct. af Total	ETF % af Total
Alternativer	102,097	2%	3,470	1%	105,566	2.1%	3%
Obligationer	1,111,961	25%	144,529	33%	1,256,858	25.5%	11%
Aktier	1,464,189	33%	271,617	61%	1,735,806	35.2%	16%
Mix fonde	1,080,431	24%	1,710	0%	1,100,069	22.3%	0%
Pengemarked	702,634	16%	7,159	2%	709,793	14.4%	1%
Øvrige	6,152	0%	13,732	3%	19,884	0.4%	69%
<b>Total</b>	<b>4,467,463</b>	<b>100%</b>	<b>442,216</b>	<b>100%</b>	<b>4,927,976</b>	<b>100%</b>	<b>9%</b>

Update: Feb-24

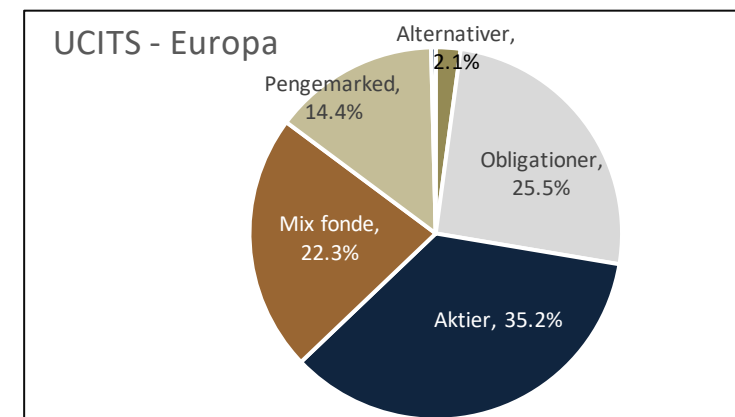
Kilde: Lipper, CAP

(1) Total inkluderer Pension/Forsikringsfonde



Update: Feb-24

Kilde: Lipper, CAP



Update: Feb-24

Kilde: Lipper, CAP

# Flow-of-Funds udviklingen i Danmark & Europa

Januar 2024 har ikke ændret på det flow-billede, vi havde i 2023. Det betyder, at obligations- og pengemarkedsfonde fortsat oplever inflow på bekostning af især Alternativer, Mix fonde og Aktiefonde.

Januar er normalt en stærk inflow måned i Danmark, og 2024 var her ingen undtagelse. Vores estimat er, at der tilflød danske fonde ca. 13 mia. DKK i nyemissioner. Her udgør obligations alene ca. 8 mia. DKK.

Ud over det sæsonmæssige inflow ( i bl.a. DKK), så er outflowet fra Aktier og Mix fonde bremset op, mens inflowet til Pengemarkedsfonde (EUR) fortsatte med uformindsket styrke.

## Danske og Europæiske Investeringsfonde (UCITS) - Flow Of Funds

Investeringsforeninger (UCITS) (udstedt i DKK) - Netto Emission el. Indløsning (mill.DKK) <sup>(1)</sup>							
	Investeringsforeninger Forvaltning (Mill. DKK)	1 md. (mill.DKK)	1 md. (pct af Forvaltet)	3 mdr. (mill.DKK)	3 mdr. (pct af Forvaltet)	6 mdr. (mill.DKK)	6 mdr. (pct af Forvaltet)
Alternativer	10,649	147	1.4%	33	0.3%	-258	-2.4%
Obligationer	392,894	8,378	2.1%	-2,439	-0.6%	14,137	3.6%
Aktier	495,358	1,202	0.2%	-5,254	-1.1%	-6,125	-1.2%
Mix fonde	241,499	3,497	1.4%	-6,487	-2.7%	-4,672	-1.9%
Pengemarked	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1,140,400</b>	<b>13,224</b>	<b>1.2%</b>	<b>-14,148</b>	<b>-1.2%</b>	<b>3,082</b>	<b>0.3%</b>

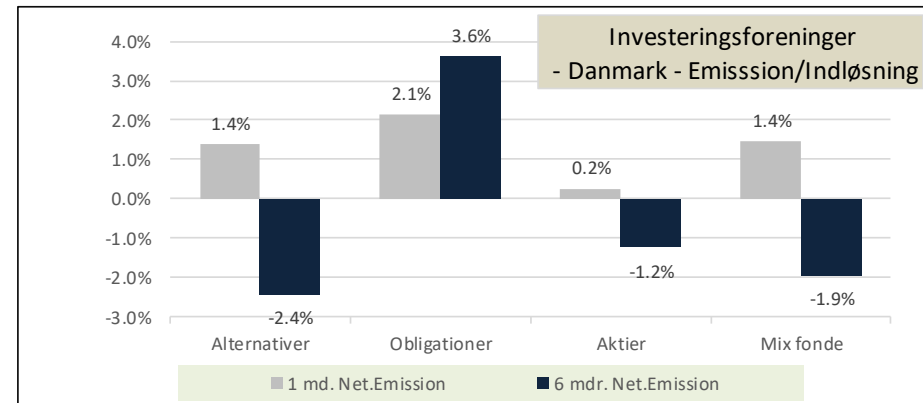
Update: Feb-24 Kilde: Lipper, CAP

(1) CAP Estimat baseret på månedligt historisk Forvaltningsdata justeret for performance

Investeringsforeninger (UCITS) (udstedt i EUR) - Netto Emission el. Indløsning (mill. EUR) <sup>(1)</sup>							
	Investeringsforeninger Forvaltning (Mill. EUR)	1 md. (mill.EUR)	1 md. (pct af Forvaltet)	3 mdr. (mill.EUR)	3 mdr. (pct af Forvaltet)	6 mdr. (mill.EUR)	6 mdr. (pct af Forvaltet)
Alternativer	102,097	-422	-0.4%	-1793	-1.8%	-5917	-5.8%
Obligationer	1,111,961	4,384	0.4%	-11,945	-1.1%	1,089	0.1%
Aktier	1,464,189	-6,945	-0.5%	-75,621	-5.2%	-31,920	-2.2%
Mix fonde	1,080,431	-6,704	-0.6%	-42,837	-4.0%	-48,378	-4.5%
Pengemarked	702,634	9,719	1.4%	30,018	4.3%	61,387	8.7%
Øvrige	6,152	24	0.4%	-56	-0.9%	154	2.5%
<b>Total</b>	<b>4,467,463</b>	<b>54</b>	<b>0.0%</b>	<b>-102,233</b>	<b>-2.3%</b>	<b>-23,585</b>	<b>-0.5%</b>

Update: Feb-24 Kilde: Lipper, CAP

(1) CAP Estimat baseret på månedligt historisk Forvaltningsdata justeret for performance



Update: Feb-24 Kilde: Lipper, CAP

ETF Fonde (UCITS) (udstedt i EUR) - Netto Emission el. Indløsning (mill. EUR) <sup>(1)</sup>							
	ETF Fonde - Forvaltning (Mill. EUR)	1 md. (mill.DKK)	1 md. (pct af Forvaltet)	3 mdr. (mill.DKK)	3 mdr. (pct af Forvaltet)	6 mdr. (mill.DKK)	6 mdr. (pct af Forvaltet)
Alternativer	3,470	-54	-1.6%	-224	-6.5%	-281	-8.1%
Obligationer	144,529	3,401	2.4%	2,875	2.0%	7,639	5.3%
Aktier	271,617	-116	0.0%	-8,207	-3.0%	9,017	3.3%
Mix fonde	1,710	-3	-0.2%	-43	-2.5%	24	1.4%
Pengemarked	7,159	705	9.9%	1,255	17.5%	3,064	42.8%
Øvrige	13,732	-574	-4.2%	-1,472	-10.7%	-2,315	-16.9%
<b>Total</b>	<b>442,216</b>	<b>3,360</b>	<b>0.8%</b>	<b>-5,817</b>	<b>-1.3%</b>	<b>17,149</b>	<b>3.9%</b>

Update: Feb-24 Kilde: Lipper, CAP

(1) CAP Estimat baseret på månedligt historisk Forvaltningsdata justeret for performance

# Danske investeringsforeninger. Kvalitetsanalyse\*

## Februar 2024

### Analysen

Kvalitets-analysen af Investeringsforeninger i Danmark er baseret på to like-for-like sammenligninger på tværs af det danske investeringsforenings univers. Disse sammenligninger er:

- Sammenligning af CAP opstillet **Select Modelportefølje** baseret på 14 puljer fra hver Investeringsforening med højest kvalitet
- Sammenligning af de udbudte Balance puljer (Mix fonde) på tre risiko-klasser.

### Februar 2024: Udsnit af konklusioner

**Sydinvest** oppebærer p.t. den højeste fondskvalitet i Danmark.

Blandt Top-fem største managers har **Bankinvest** højest kvalitet, når A. og B. sammenligningen vægtes lige.

**Spar/Nykredit** har det mest diverse investeringsunivers i Danmark. Og oppebærer samtidig en solid høj kvalitet.

I forhold til størrelse af investeringsforening oppebærer **Lån&Spar** en høj kvalitet både for Balance puljerne og CAP Select modelporteføljen.

Forening	Select Model <sup>(1)</sup> Porteføljer			Balance puljer		Samlet CAP Kvalitet (Balance Puljer & Model)
	CAP Fond Score <sup>(2)</sup>	CAP Kvalitet	CAP Divers pct. <sup>(5)</sup>	CAP Fond Score	CAP Kvalitet	
Spar/Nykredit	58.5	2.2	100.0	73.3	1.7	1.9
Bankinvest	61.5	2.0	94.1	74.9	1.3	1.7
Danske Bank	63.1	2.2	82.4	71.8	1.7	1.9
Nordea	60.0	2.0	88.2	73.8	1.7	1.8
Jyske Bank	57.4	2.2	76.5	84.1	1.3	1.8
Sydbank	68.2	1.8	70.6	75.1	1.3	1.6
Maj Invest	60.1	2.3	52.9	77.7	1.7	2.0
SEB/Wealth	56.5	2.4	58.8	51.6	2.7	2.5
PFA	52.0	2.3	52.9	84.7	1.3	1.8
Formuepleje	56.3	2.4	52.9	72.3	1.7	2.1
Lån&Spar	57.8	2.1	52.9	73.6	1.3	1.7
CWW	55.4	2.2	23.5			2.2
Carnegie	50.3	2.5	23.5			2.5
Optimal	60.4	2.1	29.4			2.1
Spar.Sjælland-Fyn			0	74.0	1.7	1.7
SparDanmark			0	56.0	2.0	2.0
SparKronjylland			0	86.5	1.0	1.0

Kilde: Copenhagen Allocation Partner, Lipper, LSEG

(1) Alle foreninger bliver målt på CAP modelporteføljer bestående af 14 aktivklasser.

(2) CAP Fond Score er en 'rå' kvantitative score hvor over 10.000 UCITS fonde i DKK og EUR sammenlignes på 20 faktorer over tidshorisonten fra 3m til 5år.

(3) CAP Risiko Score er et risikomål byggende på seks forskellige risiko-faktorer over tidshorisonten på 1-5 år.

(4) CAP Kvalitet går fra 1-4 med 1. som bedste kvalitet. CAP Kvalitet måler her gennemsnit af de fonde der anvendes i modelporteføljer samt udbudte balance puljer.

(5) CAP Divers pct. er den procent -andel af CAPs multi-aktiv Select- Modelporteføljer (14 aktivklasser), der kan dækkes af den pågældende forenings puljer.



**Kvalitet** bør ikke kun måles, som afkast over få måneder eller kvartaler. Kvalitet kræver stabilt højt afkast over flere år. CAP måler kvalitet over 3-5 år, hvor også **Afkast Risiko, Afkast Stabilitet** og **Fonds-omkostninger** bliver taget i betragtning.

# Pulje-kvalitet \* Investeringsforeninger i Danmark. Februar 2024



**Kvalitet** bør ikke kun måles, som afkast over få måneder eller kvartaler. Kvalitet kræver stabilt højt afkast over flere år. CAP måler kvalitet over 3-5 år, hvor også Afkast Risiko, Afkast Stabilitet og Fonds-omkostninger bliver taget i betragtning.

Februar 2024:

## Top Kvalitet:

- **PFA** har p.t. det bedste Danske Aktieprodukt.
- **Danske fond managere** er generelt gode til Globale aktier med flertallet blandt de bedste 25% europæiske aktiefonde.
- **Danske EM aktiefonde** holder alle ringe kvalitet, men **EM obligationspuljer** udviser styrke.
- **SydInvest** har p.t. det bedste Korte Rente-produkt.
- Aktivklassen 'Lange Renter' er udfordret, men puljerne med mindst-ringe kvalitet kommer fra **Bankinvest, Nordea og Jyske Bank**.
- Produktet Balancepuljer (Mix fonde) udbydes med højest CAP kvalitet fra **Bankinvest, Jyske, Syd, PFA, Lån&Spar** samt **SparKron**.

## CAP Kvalitet <sup>(1)</sup>. CAP Modelporteføljer og Puljer

	Spar/Nyk	Bankl	Danske	Nordea	Jyske	Syd	Maj	SEB/W	PFA	Formue	L&S	CWW	Carnegie	Optimal	Spar. Sjælland-Fyn	Spar Danmark	SparKronjylland
Total - Model	2.2	2.0	2.2	2.0	2.2	1.8	2.3	2.4	2.3	2.4	2.1	2.2	2.5	2.1	-	-	-
Lav Risiko - Model	2.5	2.2	2.4	2.2	2.3	1.8	2.5	2.5	2.6	2.7	2.1	2.4	2.5	2.2	-	-	-
Middel Risiko - Model	2.2	2.0	2.2	2.0	2.2	1.8	2.3	2.3	2.3	2.5	2.1	2.2	2.4	2.1	-	-	-
Høj Risiko - Model	1.9	1.9	1.9	1.8	2.2	1.9	2.2	2.2	2.0	2.2	2.1	1.9	2.5	2.0	-	-	-
Danske Aktier	2	2	3	3	2	3	3	3	1	-	3	-	-	3	-	-	-
Globale Store Aktier - ESG	1	1	1	1	-	1	1	1	-	2	-	1	3	-	-	-	-
Globale Store Focus Aktier	1	-	1	1	-	-	-	1	1	1	1	1	2	1	-	-	-
EM Store Aktier	4	4	4	4	4	4	4	4	-	-	4	4	-	-	-	-	-
Globale Stabile (Low Vol) Aktie	1	1	-	1	1	1	-	2	-	-	-	2	-	-	-	-	-
Globale Value Tilt Aktier	1	2	1	1	-	1	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Globale Vækst Aktier	3	1	-	1	2	-	2	3	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Små Aktier (Size)	3	4	1	2	-	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HY Korte Erhvervsobligationer	1	2	-	-	2	1	-	-	-	1	1	-	-	-	-	-	-
HY Erhvervsobligationer	1	1	2	1	2	1	1	1	2	2	3	-	-	-	-	-	-
Emerging Gæld	2	1	1	2	1	1	-	-	-	3	4	-	-	1	-	-	-
IG Erhvervsobligationer	3	3	2	2	2	2	1	2	3	3	3	-	1	-	-	-	-
Korte Renter Stat/Real	2	2	2	2	2	1	-	2	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Lange Renter Stat/Real	4	3	4	3	3	-	-	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Balance Pulje - Lav Risiko</b>	2	2	2	3	2	2	-	3	2	2	2	-	-	-	2	2	1
<b>Balance Pulje - Middel Risiko</b>	1	1	2	1	1	1	1	3	1	2	1	-	-	-	2	2	1
<b>Balance Pulje - Høj Risiko</b>	2	1	1	1	1	1	2	2	1	1	1	-	-	1	1	2	1
<b>CAP Kvalitet (Balance Puljer &amp; Model)</b>	1.9	1.7	1.9	1.8	1.8	1.6	1.9	2.5	1.8	2.1	1.7	2.2	2.5	2.1	1.7	2.0	1.0

Kilde: Copenhagen Allocation Partner, Lipper, LSEG

(1) CAP Kvalitet er et aggregeret udtryk for kvalitet. Det bygger på CAP Fund Selector og fordeler mere end 10.000 DKK og EUR fonde i fire kvartiler med 1 som den bedste og 4. den ringeste.

# Pulje-afkast - Investeringsforeninger i Danmark.

## Performance Januar 2024

### Fondsperformance Januar 2024:

**Aktier:** De aktiepuljer som er kommet bedst fra start i 2024 er de **Stabile Aktiepuljer** og **Vækst-aktiepuljerne**. Både Small cap puljerne og EM aktiepuljerne hænger fortsat efter.

**Renter:** En svær årsstart med **IG** og **Lange Rente** puljer som tabere.

### Januar 2024:

#### Top Performance 1 måned:

- **Danske Aktier:** **Bankinvest**
- **Globale ESG Aktier:** **Sydbank**
- **EM Aktier:** **CWW**
- **Stabile Aktier:** **Danske (NB: EUR fond)**
- **Value Aktier:** **Jyske**
- **Vækstaktier:** **Danske (NB: tek-fond)**
- **Små Aktier:** **Danske (NB: mid-cap US)**
- **EM Gæld:** **Formuepleje**
- **Balance Plje Høj Risiko:** **Lån&Spar**

### Performance <sup>(1)</sup> for Investeringspuljer udbudt af væsentlige danske investeringsforeninger - Januar 2024

	Spar /Nyk	Bank Invest	Danske	Nordea	Jyske	Syd	Maj	SEB/ Wealth	PFA	Formue	L&S	CWW	Carnegie	Optimal	Spar. Sjælland-Fyn	Spar Danmark	Spar Kronjylland	Total	
	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%	-1m%
Danske Aktier	1.1%	2.9%	1.2%	1.1%	1.9%	1.4%	1.0%	1.0%	1.0%		1.2%			1.3%					1.4%
Globale Store Aktier - ESG	1.0%	1.7%	1.9%	2.2%	2.6%	3.4%	0.5%	3.0%		-1.3%	2.4%	2.4%	0.8%						1.7%
Globale Store Focus Aktier	1.2%	3.4%	2.4%	1.7%	2.2%			1.6%	1.9%	1.3%	2.2%	1.5%	1.8%	1.6%					1.9%
EM Store Aktier	-0.1%	0.2%	-1.2%	0.0%	0.4%	0.7%	-1.2%	-1.5%			-2.7%	1.0%							-0.4%
Globale Stabile (Low Vol) Aktie	3.1%	2.6%	4.0%	1.9%	3.5%	3.0%		3.0%				0.9%							2.8%
Globale Value Tilt Aktier	-0.1%	0.6%	-1.0%	2.3%	3.5%	0.8%	1.0%	-0.9%											0.8%
Globale Vækst Aktier	2.0%	2.7%	6.3%	2.7%	3.6%	2.3%	0.5%	1.9%		1.2%		1.2%	1.8%						2.4%
Små Aktier (Size)	-2.0%	-3.5%	1.0%	-1.5%	-3.5%			-3.2%											-2.1%
HY Korte Erhvervsobligationer	0.8%	0.1%	0.6%	0.9%	-0.3%	0.8%	0.1%	-0.8%		0.6%	-0.1%								0.3%
HY Erhvervsobligationer	0.6%	0.6%	-0.1%	0.7%	0.3%	0.7%	0.1%	0.5%	-0.6%	0.5%	-0.5%								0.3%
Emerging Gæld	-0.9%	-0.2%	-0.5%	-0.2%	0.1%	-0.1%				1.8%	0.2%			-0.1%					0.0%
IG Erhvervsobligationer	-0.8%	-1.0%	-0.9%	-1.2%	0.1%	-1.2%	-0.7%	-0.8%	-0.5%		-0.4%								-0.7%
Korte Renter Stat/Real	-0.6%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	0.1%	-0.1%	-0.6%	0.2%	-1.1%	-0.1%	-0.5%			0.1%					-0.2%
Lange Renter Stat/Real	-1.2%	-0.9%	-1.0%	-1.4%	-0.8%	-0.6%	-0.6%	-1.1%	-1.1%	-0.1%	-0.5%								-0.8%
<b>Balance Pulje - Lav Risiko</b>	-0.3%	0.4%	0.0%	-0.3%	0.4%	-0.1%	-0.1%	0.6%	-0.2%	0.3%	0.8%			0.0%	-0.2%	0.1%	-0.4%		0.1%
<b>Balance Pulje - Middel Risiko</b>	0.0%	1.0%	0.2%	0.7%	1.6%	0.8%	-0.1%	0.6%	0.8%	0.6%	1.3%			0.4%	0.0%	0.7%	0.2%		0.6%
<b>Balance Pulje - Høj Risiko</b>	0.2%	1.5%	1.5%	1.4%	1.3%	1.2%	-1.5%	1.0%	1.4%	0.5%	1.9%			0.6%	0.8%	1.0%	0.1%		0.9%

(1) Performance måles af Lipper/LSEG i EUR, og vises som ultimo seneste måned.

# Puljeafkast - Investeringsforeninger i Danmark.

## Performance 12 måneder

### Fondsperformance 12 måneder:

**Aktier:** De puljer der har performeret bedst er – ikke overraskende – **Vækst** aktier puljerne. **Globale Fokus aktier** og **Globale EGS aktie** puljer har også outperformet. **EM, Small cap, Danske** og **Low Vol aktie**-puljer har alle underperformet.

**Renter:** High Yield obligationspuljerne har outperformet på rentesiden.

### Januar 2024:

#### Top Performance 12 måned:

- **Danske Aktier:** **Bankinvest**
- **Globale ESG Aktier:** **Sydbank**
- **Value Aktier:** **Maj Invest**
- **Vækstaktier:** **Danske** (NB: tek-fond) & **SEB**
- **Små Aktier:** **Danske** (NB: mid-cap US):
- **HY Obl.:** **Maj Invest**
- **Balance Pulje Lav/Middel:** **Jyske**
- **Balance Pulje Høj Risiko:** **Danske**

### Performance <sup>(1)</sup> for Investeringspuljer udbudt af væsentlige danske investeringsforeninger - Feb 23 - Jan 24

	Spar/ Nyk	Bank Invest	Danske	Nordea	Jyske	Sydbank	Maj Invest	SEB /Wealth	PFA	Formue pleje	Lån& Spar	CWW	Carnegie	Optimal	Spar. Sjælland- Fyn	Spar Danmark	SparKron jylland	Total
	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%	-12m%
Danske Aktier	8.5%	9.6%	6.4%	5.2%	7.9%	4.3%	9.0%	8.9%	8.8%		7.1%			9.2%				7.7%
Globale Store Aktier - ESG	13.2%	13.6%	16.1%	16.8%	16.7%	29.9%	16.2%	21.2%		6.4%	20.7%	16.1%	15.5%					16.9%
Globale Store Focus Aktier	12.5%	34.2%	20.2%	10.7%	14.5%			5.9%	15.7%	11.5%	16.8%	13.4%	19.8%	16.3%				16.0%
EM Store Aktier	4.6%	-4.0%	-4.5%	-1.4%	-0.7%	-7.5%	-3.9%	-7.7%			-7.7%	0.7%						-3.2%
Globale Stabile (Low Vol) Aktie	7.3%	8.6%	8.1%	8.7%	8.9%	7.4%						-3.0%						6.6%
Globale Value Tilt Aktier	4.9%	4.4%	7.7%	6.8%	8.9%	9.2%	16.1%	12.2%										8.8%
Globale Vækst Aktier	15.2%	21.6%	58.2%	17.6%	8.1%	20.3%	15.5%	35.8%		10.6%		12.5%	20.5%					21.4%
Små Aktier (Size)	8.5%	-1.9%	12.3%	8.2%	-1.9%			-0.8%										4.1%
HY Korte Erhvervsobligationer	6.9%	3.9%	5.2%	8.6%	3.4%	9.8%		5.5%		7.1%	8.0%							6.5%
HY Erhvervsobligationer	7.2%	7.8%	5.0%	7.7%	6.5%	9.9%	12.4%	6.5%	5.3%	6.4%	4.0%							7.2%
Emerging Gæld	6.2%	8.7%	6.2%	4.3%	6.7%	7.9%				4.2%	-0.2%			5.3%				5.5%
IG Erhvervsobligationer	3.8%	3.8%	5.0%	4.5%	5.7%	5.0%	6.8%	5.5%	4.5%		3.7%							4.8%
Korte Renter Stat/Real	3.9%	3.5%	3.3%	3.8%	3.0%	4.3%		3.5%	2.7%	3.4%	3.9%			5.1%				3.7%
Lange Renter Stat/Real	0.4%	3.6%	2.4%	3.5%	3.3%	4.2%	5.2%	2.8%	2.7%	3.4%	3.9%							3.2%
<b>Balance Pulje - Lav Risiko</b>	4.8%	6.5%	5.4%	6.2%	6.9%	5.6%	11.4%	6.0%	5.3%	5.6%	6.8%		0.0%	0.0%	5.2%	4.8%	6.1%	5.4%
<b>Balance Pulje - Middel Risiko</b>	6.1%	9.1%	6.6%	10.1%	11.0%	10.0%	11.4%	8.5%	9.4%	7.9%	9.5%		0.0%	8.5%	6.4%	6.1%	10.4%	8.2%
<b>Balance Pulje - Høj Risiko</b>	7.1%	12.0%	15.5%	11.6%	11.6%	10.7%	5.0%	10.8%	11.9%	8.8%	10.8%		0.0%	11.7%	9.6%	7.7%	8.5%	9.6%

(1) Performance måles af Lipper/LSEG i EUR, og vises som ultimo seneste måned.



# Baggrund

# Fondsanalyse i Danmark.

## Behovet er der!

- ❑ CAP tilbyder nu fondsanalyse via CAP Fund Selector – en screener som vi har udviklet for at identificere de bedste danske fonde at investere i.
- ❑ CAP Fund Selector er en kvantitativ model, hvor mere end 10.000 europæiske fonde analyseres i 20-faktor z-score model. Dette gør os i stand til, at sammenligne UCITS fonde i DKK med EUR baserede fonde på tværs af aktivklasser og –grupper.
- ❑ Fondene analyseres i grupper, men også på et overordnet Investeringsforenings-niveau. Dette gør os i stand til at anbefale samarbejdspartnere for vores kunder.
- ❑ Formålet er simpelt: Når CAP anbefaler en aktiv-klasse eller risiko-klasse, så kan vi nu bedre identificere de fonde og fondsforvaltere, som udbyder høj kvalitet, og som derfor giver os de bedste muligheder for at levere højt fremtidigt afkast til vores kunder.

# CAP Fund Selector

## Hvorfor & Hvordan?

Vi ser et stigende behov for Fondsanalyse 'på dansk' hos flere af vores kunder. Vi har derfor udviklet **CAP Fund Selector**. Vores fonds screener kan benyttes til flere ting fra kvalitets-vurdering af de enkelte danske investeringsforeninger (makro) til identificering af fx den bedste danske Value fond (mikro). Som med CAPs øvrige produkter er data i centrum. Fund Selection foregår – hos CAP – således udelukkende baseret på offentligt kendt data.

### CAP Fund Selector Trin-for-trin

