

Danske Aktiefonde

Hvem er gode til hvad?

September 2025

Copenhagen Allocation Partner (C.A.P)

- ☐ C.A.P er et **uafhængigt konsulenthus** (<https://c-a-p.dk/>) med fokus på bl.a. danske investeringsforeninger og deres udbudte fonde & puljer.
- ☐ C.A.P tilbyder bl.a. **skræddersyede analyser** vedrørende allokering i fondsprodukter. På de følgende sider vil sådan en analyse blive præsenteret.
- ☐ C.A.P tilbyder kun sine **analyser via professionelle partnerskaber** og yder ikke investeringsrådgivning til detail-investorer.
- ☐ Se i øvrigt **Disclaimer** på sidste side.

Danske Aktiefonde. Hvem er gode til hvad?

	Side
Fondsoverblik	4
Top fonde - Opsummering	5
Aktiefonde. Fordelt på kategorier	
Top & Bund	7
Globale Aktier m. ESG filter	9
Globale Aktier - Aktiv	11
Danske Aktier	13
Vækst Aktier	15
Value Aktier	17
Stabile Aktier	19
Emerging Markets Aktier	21
Europæiske Aktier	23
Aktiefonde - Rådgiver Kvalitet	25
Metode & Disclaimer	27

Status efter de første ni måneder

Efter de første godt ni måneder af 2025 er det fortsat klart, at magien omkring Vækst-aktier er kølnet af. Selvom rekyl siden april har været særlig voldsom for netop vækst-aktiefonde, så er de fonde med det højeste afkast fortsat at finde udenfor netop Vækst-aktie kategorien.

Både EU & EM aktier outperformer på 12 mdr og ÅTD

EM og EU aktiefonde er, målt på 12 måneder hhv. år-til-dato, de bedst performende aktiefonds kategorier i Danmark. Danske aktier er modsat fortsat uvejrsramt med det ringeste leverede afkast på både 3 & 12 mdr.

Konkurrence til Vækst-aktiefonde på 3 mdr.

På 3 måneder har EM aktiefonde gjort det særligt godt. Det er også værd at bemærke, at Vækst-aktie fonde konkurrerer med andre fonds-kategorier om levere højt afkast heriblandt Value-aktiefonde.

**Danske aktiefondes afkast-gennemsnit
fordelt på kategori****EU Peers**

Danske Aktie Fonde	3 mdr.	ÅTD	12 mdr.	12 mdr.
Globale Aktier m. ESG	2.0%	-1.6%	4.0%	8.1%
Globale Aktier - Aktiv	2.5%	0.8%	6.3%	8.5%
Danske Aktier	-5.2%	0.4%	-6.3%	-
Vækst Aktier	2.6%	-1.4%	5.4%	7.2%
Value Aktier	2.5%	1.0%	5.1%	9.8%
Stabile Aktier	1.8%	1.1%	5.2%	8.1%
Emerging Aktier	8.3%	8.9%	16.2%	19.0%
Europæiske Aktier	0.7%	10.9%	10.4%	9.0%
Aktiefonde - Total	3.1%	3.3%	7.5%	10.7%

Kilde: C.A.P, LSEG

Danske fonde underperformer

Det skal bemærkes, at danske fonde i gennemsnit underperformer europæiske fonde. Som vist i tabellen gælder dette på 12 måneder i seks ud af otte af CAPs kategorier. De fleste af de fonde CAP peger på i denne rapport som Top-5 (overblik s.5) tilhører den europæiske elite målet på kvalitet&performance, hvorfor disse sagtens kan konkurrere europæisk. Hvis muligt er der dog alligevel god grund til at se sig om i udlandet efter kvalitets-eksponering i aktiefonde. Investorer i danske aktie-fonde skal samtidigt være opmærksom på, at fonds-valget kan være afgørende for, at opnå det forventede tilfredsstillende afkast.

Hvem er gode til hvad? Opsummering. September 2025¹⁾Top-5 Fonde & Watch.²⁾ Segment-opdelt

Globale Aktier m. ESG filter

TOP-5 Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet	Watch Liste Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet
Nordea Invest Aktier Ansvarlig KL 1	6.2%	3.9%	13.7%	81	Sydinvest Verden Ligevaegt & Value Etik W DKK	2.9%	-2.2%	5.9%	42
Sydinvest Verden Etik Indeks W DKK d	6.6%	2.0%	13.0%	75					
I&T Globale Aktier ESG Select	5.7%	1.2%	11.2%	71					
Sparinvest Baeredygtige Value Aktier KL W	6.6%	7.8%	16.2%	66					
Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	6.0%	1.2%	9.8%	58					

Globale Aktier - Aktiv

TOP-5 Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet	Watch Liste Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet
Carnegie WM Globale Aktier Institutionel Akk.	6.5%	7.8%	21.2%	86	Blue Strait Capital KL	0.8%	11.0%	35.8%	48
Wealth Invest Metropolis Globale Aktier	4.6%	5.3%	13.9%	82	Baron Globale Aktier	9.9%	3.0%	26.4%	5
Great Dane Global Value	10.0%	9.6%	21.5%	79	SEBinvest AKL Global Opportunity P	-0.5%	1.0%	22.6%	59
Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL 1	5.2%	5.5%	9.9%	75	Bankinvest Engros Globale Aktier KL	11.5%	3.3%	20.5%	51
Sydinvest Global Value W DKK Acc	6.9%	5.5%	13.8%	73	Sparinvest Baeredygtige Value Aktier KL W	7.8%	7.8%	16.2%	66

Danske Aktier

TOP-5 Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet	Watch Liste Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet
Danske Invest Danmark Indeks ex OMXC20 DKK W d	1.5%	11.4%	13.1%	57	Bankinvest Select Small Cap Danske Aktier KL	0.5%	-0.7%	5.5%	2
Bankinvest Select Fokus Danske Aktier KL	-8.5%	-4.5%	-3.2%	36	Fundamental Invest Stock Pick II Akk	4.2%	11.7%	1.0%	6
Falcon Danske Aktier	-1.9%	2.9%	0.8%	31	Maj Invest Danske Aktier W	-7.0%	-2.0%	-2.4%	15
SEBinvest AKL Danske Aktier Akkumulerende I	-2.9%	5.3%	0.5%	19					
Nordea Invest Danske aktier fokus KL 2	-5.0%	1.8%	-2.7%	18					

Europæiske Aktier

TOP-5 Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet	Watch Liste Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet
Sydinvest Europa Value W DKK d	5.5%	23.3%	27.1%	97	Wealth Invest AKL St. Petri L/S I	-0.8%	9.7%	14.3%	22
Sparinvest INDEX Europa Value KL	3.1%	19.8%	20.4%	94	Sparinvest Value Europa KL W	0.9%	12.9%	14.0%	76
Danske Invest Europa Højt Udbytte - Akk DKK W	2.5%	19.7%	17.4%	93	Nordea 1 European Sustainable Stars Equity BI DI	0.4%	14.0%	11.9%	Not Rated
Danske Invest Europa Indeks BNP DKK d	1.7%	16.6%	17.7%	93					
Nordea Invest Europe Enhanced KL 1	0.8%	11.9%	11.9%	84					

Note 1) 'Danske Aktiefonde – Hvem er gode til hvad?' bygger på Lipper/LSEG data med afkast beregnet frem til og med den **12.9.2025**.

Vækst Aktier

TOP-5 Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet	Watch Liste Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet
Danske Invest Index GI AC Restricted Akk DKK W	8.0%	2.2%	14.1%	80	Horizon3 Innovation kl n	5.5%	5.6%	29.9%	Not Rated
Kerne Invest Globale Aktier	7.8%	5.3%	16.1%	79	Baron Globale Aktier	9.9%	3.0%	26.4%	5
Bankinvest Globale Aktier Akk. W	7.7%	6.3%	16.7%	79	Sydinvest Megatrends W DKK d	8.1%	8.2%	20.6%	Not Rated
LI Aktier Globale Indeks	6.9%	1.5%	13.0%	78	Wealth Invest Secure Select Aktier	3.1%	0.8%	15.1%	46
Nykredit Invest Engros Global Opportunities KL	5.7%	0.9%	12.3%	74					

Value Aktier

TOP-5 Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet	Watch Liste Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet
Great Dane Global Value	10.0%	9.6%	21.5%	79	Blue Strait Capital KL	0.8%	11.0%	35.8%	48
Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL 1	5.2%	5.5%	9.9%	75	Bankinvest Value Globale Aktier Brandes W	7.1%	5.3%	10.9%	53
Sydinvest Global Value W DKK Acc	6.9%	5.5%	13.8%	72	IA Invest MW Compounds	1.6%	-1.7%	8.3%	45
Sparinvest Baeredygtige Value Aktier KL W	7.8%	7.8%	16.2%	66	Sydinvest Verden Ligevaegt & Value Etik W DKK	2.9%	-2.2%	5.9%	42
Maj Invest Value Aktier W	6.7%	3.1%	9.3%	62		0	0.0%	0.0%	0

Stabile Aktier

TOP-5 Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet	Watch Liste Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet
Danske Invest Europa Højt Udbytte - Akk DKK W	2.5%	19.7%	17.4%	93	Wealth Invest AKL St. Petri L/S I	-0.8%	9.7%	14.3%	22
Lan & Spar Invest Globale Aktier Basis Akk	3.6%	4.4%	11.4%	81	Wealth Invest Amalie Global AK	3.9%	0.3%	10.9%	63
Sparinvest INDEX Dow Jones Sust World KL	4.2%	5.0%	9.9%	78					
Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL 1	5.2%	5.5%	9.9%	75					
Danske Invest Europa Akk klasse DKK W h	-0.3%	9.8%	8.5%	73					

Emerging Markets Aktier

TOP-5 Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet	Watch Liste Fonde	3m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet
Nordea 2 SICAV BetaPlus Enh EM Eq Y DKK	9.8%	14.0%	22.3%	82	Danske Invest Kina DKK d	18.9%	23.3%	51.9%	9
Nordea Invest Emerging Markets Enhanced KL 2	7.0%	12.0%	21.7%	77	Bankinvest Emerging Markets Aktier Akk. W	10.8%	11.2%	20.9%	Not Rated
Maj Invest Emerging Markets Value W	7.9%	9.8%	20.1%	77	Danske Invest Index GI EM Restricted Akk DKK	10.2%	11.1%	20.2%	56
Storebrand Indeks Nye Markeder A5 DKK	9.1%	10.8%	16.6%	74	Maj Invest Emerging Markets Value W	7.9%	9.8%	20.1%	77
Sparinvest INDEX Emerging Markets KL	9.3%	10.4%	18.6%	73	Nordnet Emerging Markets Index DKK Acc	8.4%	10.0%	19.8%	42

Note 2): **Watch listerne** viser oversigt over fonde, som ikke når Top status på vores CAP Kvalitets scorer, men som de seneste 12 måneder har gjort sig bemærket med top-performance.

Aktiefonde

Fordelt på kategorier

Top & Bund

Danske Fonde

Kvalitet & Performance - Top 10 & Bund 10. September 2025

Aktiefonde - Total (*)								
TOP-10 Kvalitet								
		Performance					Type	Score
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Kvalitet
TOP-10 Kvalitets fonde	Sydinvest Europa Value W DKK d	1.7%	5.5%	11.7%	23.3%	27.1%	●	97
	Sparinvest INDEX Europa Value KL	0.9%	3.1%	7.6%	19.8%	20.4%	●	94
	Danske Invest Europa Højt Udbytte - Akk D	1.1%	2.5%	8.4%	19.7%	17.4%	●	93
	Danske Invest Europa Indeks BNP DKK d	1.1%	1.7%	6.9%	16.6%	17.7%	●	93
	Danske Invest Japan DKK W d	3.6%	11.1%	11.0%	11.0%	12.1%	●	92
	Nordea Invest Japan Enhanced KL 2	3.4%	8.2%	10.5%	6.9%	14.0%	●	89
	Danske Invest Global Indeks - Akk DKK W h	3.0%	7.5%	15.0%	9.7%	17.2%	●	88
	Carnegie WM Globale Aktier Institutionel A	4.0%	6.5%	19.9%	7.8%	21.2%	●	86
	Danske Invest Teknologi Indeks KL	2.5%	12.6%	21.0%	5.3%	23.8%	●	85
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	2.2%	3.1%	7.1%	3.3%	7.5%		47
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.4%	3.3%	6.9%	7.4%	10.7%		51
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	1.4%	4.8%	11.3%	19.0%	22.6%		86

Aktiefonde - Total- TOP-10

Aktiefonde - Total (*)								
TOP-10 Performance								
		Performance					Type	Score
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Kvalitet
TOP-10 Performance Fonde	NewDeal Invest, kl n	8.3%	18.1%	39.8%	18.5%	61.1%		Not Rated
	Danske Invest Kina DKK d	11.2%	18.9%	12.2%	23.3%	51.9%		9
	Maj Invest UCITS ETF Defence & Cyber	4.1%	6.2%	17.3%	30.1%	37.6%		Not Rated
	Blue Strait Capital KL	-2.0%	0.8%	19.7%	11.0%	35.8%		48
	Horizon3 Innovation kl n	4.6%	5.5%	22.2%	5.6%	29.9%		Not Rated
	Sydinvest Europa Value W DKK d	1.7%	5.5%	11.7%	23.3%	27.1%		97
	Baron Globale Aktier	4.5%	9.9%	19.5%	3.0%	26.4%		5
	Sydinvest Europa Value A DKK	1.2%	5.4%	10.5%	22.7%	25.2%		94
	Danske Invest Teknologi Indeks KL	2.5%	12.6%	21.0%	5.3%	23.8%		85
Peer Gnm.	IA Invest Regulaer Invest Nordiske Akt	0.1%	1.8%	9.8%	17.4%	22.8%		Not Rated
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	2.2%	3.1%	7.1%	3.3%	7.5%		47
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.4%	3.3%	6.9%	7.4%	10.7%		51
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	1.4%	4.8%	11.3%	19.0%	22.6%		86

Aktiefonde - Total - TOP-10

		Kommentar
		1. De fonde vi sammenligner investerer i aktier. Per 12.9 2025 sammenlignes således 513 DKK denominerede fonde.
		2. Fondene kan både være passive og aktive, følge forskellige faktorstyler og investere i alle geografiske regioner.
		3. Fondene rangeres udelukkende efter CAP kvalitet og 12 mdr performance.
		4. De danske fonde har generelt en middel kvalitet og investorer kan med fordel søge ud for at få kvalitets-eksponering på området. Top-10 Kvalitet er de fonde der opbejder den højeste CAP Kvalitets score. Top-Fondene tilhører alle den absolutte elite, når vi taler EUR/DKK-baserede aktiefonde.
		5. Top-10 Performance er de fonde der, uanset kvalitet, har leveret det højeste aktiefondsafkast over 12 måneder.

Aktiefonde - Total (*)								
BUND-10 Kvalitet								
		Performance					Type	Score
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Kvalitet
Bund-10 Kvalitets fonde	Maj Invest Planet & People	2.3%	6.0%	4.9%	-0.9%	-6.1%	●	0
	BankInvest Select Small Cap Danske Aktier	-2.2%	0.5%	5.6%	-0.7%	5.5%		2
	Sparinvest INDEX OMX C25 KL	-0.7%	-9.7%	-4.0%	-5.6%	-16.4%	●	3
	Lan & Spar Invest Danske Aktier	0.8%	-6.2%	1.4%	-1.5%	-9.5%	●	3
	IA Invest Strategic Danske Aktier	1.7%	-7.1%	-1.0%	-2.6%	-11.2%	●	3
	Nordnet Indexfond Danmark B	-0.4%	-8.6%	-2.7%	-5.3%	-15.3%	●	3
	Gudme Raaschou Europæiske Ejendomsak	-3.9%	-1.6%	12.0%	6.9%	-5.3%	●	3
	BLS Invest Danske Aktier KL	-1.4%	-10.2%	-4.5%	-9.7%	-12.7%		4
	XACT OMXC25 ESG (UCITS ETF)	0.0%	-8.3%	-2.2%	-5.0%	-15.1%		4
	Baron Globale Aktier	4.5%	9.9%	19.5%	3.0%	26.4%	●	5
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	2.2%	3.1%	7.1%	3.3%	7.5%		47
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.4%	3.3%	6.9%	7.4%	10.7%		51
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 4.kvartil	1.2%	0.7%	2.7%	0.3%	0.5%		13

Aktiefonde - Total- BUND-10

Aktiefonde - Total (*)								
BUND-10 Performance								
		Performance					Type	Score
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Kvalitet
Bund-10 Afkast 12m	Sparinvest INDEX OMX C25 KL	-0.7%	-9.7%	-4.0%	-5.6%	-16.4%		3
	C WorldWide Indien KL A	-0.2%	-7.7%	1.7%	-16.9%	-15.5%		5
	Nordnet Indexfond Danmark A	-0.4%	-8.7%	-2.8%	-5.4%	-15.4%		4
	LI Aktier Danmark Indeks	-0.7%	-9.0%	-3.2%	-4.6%	-15.3%		3
	XACT OMXC25 ESG (UCITS ETF)	0.0%	-8.3%	-2.2%	-5.0%	-15.1%		4
	Lan & Spar Invest Danske Aktier Basis	0.4%	-9.2%	-2.6%	-5.5%	-13.7%		3
	BLS Invest Danske Aktier KL	-1.4%	-10.2%	-4.5%	-9.7%	-12.7%		4
	IA Invest Strategic Danske Aktier	1.7%	-7.1%	-1.0%	-2.6%	-11.2%		3
	Nykredit Invest Danske Fokusaktier	0.5%	-6.7%	-1.9%	-1.7%	-10.5%		7
	Othania Stabil UCITS, kl n	2.7%	4.0%	2.2%	-2.2%	-9.9%		10
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	2.2%	3.1%	7.1%	3.3%	7.5%		47
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.4%	3.3%	6.9%	7.4%	10.7%		51
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 4.kvartil	1.2%	0.7%	2.7%	0.3%	0.5%		13

Aktiefonde - Total - BUND-10

		Kommentar
		1. De fonde vi sammenligner investerer i aktier.
		2. Fondene kan både være passive og aktive.
		3. Fondene rangeres udelukkende efter CAP kvalitet og 12 måneders performance. På de parametre, klarer især fonde m. Danske Aktier sig ringe.
		4. Investorer skal altid overveje, om valget af en fond har været en god kapital-placering. Investorer skal således altid følge op på, om a. kvaliteten af den valgte fond fortsat er solid, b. performance for fonden lever op til forventningen og c. om der er ekstraordinære forhold der forklarer en usædvanlig ringe (eller god) performance
		5. CAP leverer med Bund-10 rangeringen på kvalitet og 12 mdr afkast to lister af fonde, hvor salg bør overvejes.

Note:

(*) CAP vurderer fondskvalitet, hvor **A.** afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, **B.** Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og **C.** øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. "Jo højere scorer jo bedre kvalitet". **Metodedetaljer findes i bilag.**

Globale Aktier m. ESG filter

Globale Aktier m. ESG filter

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance^(*)

Globale Aktier m. ESG filter

Globale Aktier m. ESG filter		Performance					Type	Score ^(**)
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Kvalitet
TOP-5 Kvalitetsfonde	Nordea Invest Aktier Ansvarlig KL 1	2.3%	6.2%	10.8%	3.9%	13.7%	●	81
	Sydinvest Verden Etik Indeks W DKK d	2.4%	6.6%	10.6%	2.0%	13.0%	●	75
	I&T Globale Aktier ESG Select	2.2%	5.7%	10.9%	1.2%	11.2%	●	71
	Sparinvest Baeredygtige Value Aktier KL W	2.4%	6.6%	10.6%	7.8%	16.2%	●	66
	Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL	2.4%	6.0%	9.4%	1.2%	9.8%	●	58
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	1.6%	2.0%	4.5%	-1.6%	4.0%		49
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.2%	2.2%	5.7%	5.7%	8.1%		51
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.2%	1.8%	5.2%	11.1%	14.8%		83

Globale Aktier m. ESG filter		Performance					Score	
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet	
Watch Liste	Sydinvest Verden Ligevaegt & Value Etik W DKK d	1.4%	2.9%	6.1%	-2.2%	5.9%	42	
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	1.6%	2.0%	4.5%	-1.6%	4.0%		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.2%	2.2%	5.7%	5.7%	8.1%		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.2%	1.8%	5.2%	11.1%	14.8%		

Globale Aktier m. ESG filter

Kommentar

1. De fonde vi sammenligner har alle en erklæret ESG målsætning samt en bedre ESG (Lipper/Refinitiv) profil end gennemsnittet for globale aktiefonde i Europa. Fonde uden tilgængelig (for CAP) kvantitativ ESG score bliver ikke vurderet.
2. Fondene har endvidere følgende karakteristika: **a.** kan både være passive og aktive, **b.** har en risikoprofil som markedet.
3. De danske fonde har en middel kvalitet ift. Europa.
4. **Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er Top-5 målt på Kvalitet, men som performer blandt de bedste på 12 mdr.

Note:

^(*) Der findes typisk adskillige udgaver af en fond grundet bl.a. skatteforhold. 'For'-navnet for fonden er her typisk det samme men med forskellig 'Efter'-navn. Når CAP vurderer fonde, så inkluderes kun én fond med samme 'For'-navn. Endvidere udelades fonde fra samme asset manager og med samme fonds-profil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet 'For'-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.

^(**) CAP vurderer fondskvalitet, hvor **A.** afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, **B.** Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og **C.** øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. **Metodedetaljer findes i bilag.**

Globale Aktier - Aktiv

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance^(*)

Globale Aktier - Aktiv		Performance					Type	Score ^(**)
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Kvalitet
TOP-5 Kvalitetsfonde	Carnegie WM Globale Aktier Institutionel A	4.0%	6.5%	19.9%	7.8%	21.2%	●	86
	Wealth Invest Metropolis Globale Aktier	-1.1%	4.6%	11.5%	5.3%	13.9%	●	82
	Great Dane Global Value	3.8%	10.0%	9.2%	9.6%	21.5%	●	79
	Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL 1	1.7%	5.2%	6.9%	5.5%	9.9%	●	75
	Sydinvest Global Value W DKK Acc	3.2%	6.9%	8.7%	5.5%	13.8%	●	73
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	2.1%	2.5%	4.8%	0.8%	6.3%		43
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.8%	3.8%	6.7%	3.2%	8.5%		45
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	2.4%	6.8%	13.3%	13.6%	22.7%		83

Globale Aktier - Aktiv

Globale Aktier - Aktiv		Performance					Score
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet
Watch Liste	Blue Strait Capital KL	-2.0%	0.8%	19.7%	11.0%	35.8%	48
	Baron Globale Aktier	4.5%	9.9%	19.5%	3.0%	26.4%	5
	SEBinvest AKL Global Opportunity P	1.2%	-0.5%	9.4%	1.0%	22.6%	59
	BankInvest Engros Globale Aktier KL	3.5%	11.5%	18.2%	3.3%	20.5%	51
	Sparinvest Baeredygtige Value Aktier KL W	5.4%	7.8%	9.3%	7.8%	16.2%	66
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	2.1%	2.5%	4.8%	0.8%	6.3%	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.8%	3.8%	6.7%	3.2%	8.5%	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	2.4%	6.8%	13.3%	13.6%	22.7%	

Globale Aktier - Aktiv

Kommentar

- De fonde vi sammenligner har alle en aktiv investerings- strategi med **A.** en TE 3 år >1.5 ift markedet, **B.** en risiko profil - der kan sammenlignes med gennemsnittet for Aktive Peers i EU.
- Fondsstrategien kan både være drevet af systematisk faktor tilt og dynamisk bottom-up stock-picking.
- De danske fonde har middel kvalitet ift Europa, men de bedste danske fonde har top-kvalitet.
- Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er Top-5 målt på Kvalitet, men som performer blandt de bedste aktive fonde på 12 mdr.

Note:
^(*) Der findes typisk adskillige udgaver af en fond grundet bl.a. skatteforhold. 'For'-navnet for fonden er her typisk det samme men med forskellig 'Efter'-navn. Når CAP vurderer fonde, så inkluderes kun én fond med samme 'For'-navn. Endvidere udelades fonde fra samme asset manager og med samme fondsprofil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet 'For'-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.
^(**) CAP vurderer fondskvalitet, hvor **A.** afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, **B.** Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og **C.** øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. **Metodedetaljer findes i bilag.**

Danske Aktier

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance^(*)

Danske Aktier		Performance					Type	Score ^(**)
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Kvalitet
TOP-5 Kvalitets fonde	Danske Invest Danmark Indeks ex OMXC20	2.5%	1.5%	10.1%	11.4%	13.1%	●	57
	Bankinvest Select Fokus Danske Aktier KL	-0.2%	-8.5%	-2.2%	-4.5%	-3.2%	●	36
	Falcon Danske Aktier	0.6%	-1.9%	6.2%	2.9%	0.8%	●	31
	SEBinvest AKL Danske Aktier Akkumulerende	3.3%	-2.9%	4.2%	5.3%	0.5%	●	19
	Nordea Invest Danske aktier fokus KL 2	2.3%	-5.0%	3.5%	1.8%	-2.7%	●	18
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	0.9%	-5.2%	1.5%	0.4%	-6.3%		12
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1. & 2. kvartil	2.4%	1.7%	10.2%	11.6%	12.6%		56

Danske Aktier

Danske Aktier		Performance					Score
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet
Watch Liste	BankInvest Select Small Cap Danske Aktier KL	-2.2%	0.5%	5.6%	-0.7%	5.5%	2
	Fundamental Invest Stock Pick II Akk	5.8%	4.2%	12.3%	11.7%	1.0%	6
	Maj Invest Danske Aktier W	-0.7%	-7.0%	1.8%	-2.0%	-2.4%	15
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	0.9%	-5.2%	1.5%	0.4%	-6.3%	
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1. & 2. kvartil	2.4%	1.7%	10.2%	11.6%	12.6%	

Danske Aktier

Kommentar

1. De fonde vi sammenligner investerer i danske aktier.
2. Fondene kan både investere i Small&Large cap, samt styret passivt&aktivt. De danske fonde kan være af typen AIF.
3. Danske aktier har haft det svært ift globale aktier i de senere år. Det afspejles i høj grad i en lav kvalitetsprofil for vores Top-5 fonden. CAP tager nu dette i betragtning og afviger fra vores normale udvælgelse, hvor vi ikke anbefaler fonde med under-gennemsnitlig global kvalitet.
4. **Watch Listen** består af fonde, som performer blandt de bedste fonde med danske aktier på 12 mdr.

Note:

^(*) Der findes typisk adskillige udgaver af en fond grundet bl.a. skatteforhold. 'For'-navnet for fonden er her typisk det samme men med forskellig 'Efter'-navn. Når CAP vurderer fonde, så inkluderes kun én fond med samme 'For'-navn. Endvidere udelades fonde fra samme asset manager og med samme fondsprofil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet 'For'-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.

^(**) CAP vurderer fondskvalitet, hvor A. afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, B. Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og C. øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. **Metodedetaljer findes i bilag.**

Vækst Aktier

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance^(*)

Vækst Aktier

Vækst Aktier

Vækst Aktier		Performance					Type	Score
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Kvalitet
TOP-5 Kvalitets fonde	Danske Invest Teknologi Indeks KL	2.5%	12.6%	21.0%	5.3%	23.8%	●	85
	Danske Invest Index GI AC Restricted Akk D	2.7%	8.0%	11.4%	2.2%	14.1%	●	80
	Sparinvest INDEX USA Growth KL	1.3%	10.3%	17.4%	0.8%	19.8%	●	73
	Sydinvest Fjernosten W DKK d	5.4%	9.6%	13.7%	8.7%	21.1%	●	57
	BankInvest Engros Globale Aktier KL	3.5%	11.5%	18.2%	3.3%	20.5%	●	51
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	1.7%	0.4%	5.2%	0.6%	2.5%		31
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.9%	2.9%	6.6%	2.5%	7.7%		39
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	4.3%	11.0%	22.7%	23.2%	36.5%		88

Vækst Aktier		Performance					Type	Score
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Kvalitet
Watch Liste	Horizon3 Innovation kl n	4.6%	5.5%	22.2%	5.6%	29.9%		Not Rated
	Baron Globale Aktier	4.5%	9.9%	19.5%	3.0%	26.4%		5
	Sydinvest Megatrends A DKK	3.3%	8.0%	18.2%	7.6%	19.8%		Not Rated
	Wealth Invest Secure Select Aktier	1.0%	3.1%	12.4%	0.8%	15.1%		46
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	1.7%	0.4%	5.2%	0.6%	2.5%		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.9%	2.9%	6.6%	2.5%	7.7%		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	4.3%	11.0%	22.7%	23.2%	36.5%		

Vækst Aktier

Kommentar

- De fonde vi sammenligner er aktiefonde med vækst-tilt. Vækst-tiltet behøver ikke at være erklæret, men er identificeret af CAP. Per 12.9.2025 sammenlignes således 71 danske Vækstfonde.
- Fondene kan både være passive og aktive, men har alle en +1 markeds-beta (12/36 m).
- De danske fonde har generelt en middel kvalitet i.f.t. Europa, men feltet af danske kvalitets-fonde er begrænset.
- Watch Listen består af fonde, som pt ikke er Top-5 målt på Kvalitet, men som performer blandt de bedste Vækst fonde på 12 mdr.

Note:

(*) Der findes typisk adskillige udgaver af en fond grundet bl.a. skatteforhold. 'For'-navnet for fonden er her typisk det samme men med forskellig 'Efter'-navn. Når CAP vurderer fonde, så inkluderes kun én fond med samme 'For'-navn. Endvidere udelades fonde fra samme asset manager og med samme fonds-profil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet 'For'-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.

(**) CAP vurderer fondskvalitet, hvor A. afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, B. Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og C. øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. Metodedetaljer findes i bilag.

Value Aktier

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance(*)

Value Aktier		Performance					Type	(**) Score
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Kvalitet
TOP-5 Kvalitetsfonde	Great Dane Global Value	3.8%	10.0%	9.2%	9.6%	21.5%	●	79
	Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL 1	1.7%	5.2%	6.9%	5.5%	9.9%	●	75
	Sydinvest Global Value W DKK Acc	3.2%	6.9%	8.7%	5.5%	13.8%	●	72
	Sparinvest Baeredygtige Value Aktier KL W	5.4%	7.8%	9.3%	7.8%	16.2%	●	66
	Maj Invest Value Aktier W	5.3%	6.7%	7.5%	3.1%	9.3%	●	62
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	2.5%	2.6%	2.8%	1.0%	5.1%		46
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.9%	3.8%	5.8%	5.4%	9.8%		54
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	2.2%	6.5%	12.0%	15.4%	20.5%		83

Value Aktier

Value Aktier		Performance					Score
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet
Watch Liste	Blue Strait Capital KL	-2.0%	0.8%	19.7%	11.0%	35.8%	48
	BankInvest Value Globale Aktier Brand	3.4%	7.1%	9.1%	5.3%	10.9%	53
	IA Invest MW Compounders	5.2%	1.6%	1.0%	-1.7%	8.3%	45
	Sydinvest Verden Ligevaegt & Value E	1.4%	2.9%	6.1%	-2.2%	5.9%	42
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	2.5%	2.6%	2.8%	1.0%	5.1%	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.9%	3.8%	5.8%	5.4%	9.8%	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	2.2%	6.5%	12.0%	15.4%	20.5%	

Value Aktier

Kommentar

1. Fonde vi sammenligner er aktive el. passive globale fonde m.Value-tilt. Value-tiltet behøver ikke at være blevet meldt ud, CAP screener selv for faktor-bias.
2. Mange DK fonde med en lav-vol.-profil har et Value-tilt, men stabilitet er hverken et krav el. tilstrækkeligt for at være en Value fond.
3. Value aktier hos CAP findes typisk via multi-faktor screening. På fonds-niveau benytter CAP en statistisk tilgang.
4. De danske fonde har generelt en middel-kvalitet ift Europa. Danske Value-fonde har det seneste år underperformeret EU fonde.
5. **Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er Top-5 målt på Kvalitet, men som performer blandt de bedste Value fonde på 12 mdr.

Note:

(*) Der findes typisk adskillige udgaver af en fond grundet bl.a. skatteforhold. 'For'-navnet for fonden er her typisk det samme men med forskellig 'Efter'-navn. Når CAP vurderer fonde, så inkluderes kun én fond med samme 'For'-navn. Endvidere udelades fonde fra samme asset manager og med samme fonds-profil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet 'For'-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.

(**) CAP vurderer fondskvalitet, hvor A. afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, B. Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og C. øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. **Metodedetaljer findes i bilag.**

Stabile Aktier

Stabile Aktier

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance(*)

Stabile Aktier		Performance					Type	(**) Score
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Kvalitet
TOP-5 Kvalitets fonde	Danske Invest Europa Højt Udbytte - Akk D	1.1%	2.5%	8.4%	19.7%	17.4%	●	93
	Lan & Spar Invest Globale Aktier Basis Akk	1.5%	3.6%	8.7%	4.4%	11.4%	●	81
	Sparinvest INDEX Dow Jones Sust World KL	1.8%	4.2%	7.9%	5.0%	9.9%	●	78
	Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL 1	1.7%	5.2%	6.9%	5.5%	9.9%	●	75
	Danske Invest Europa Akk klasse DKK W h	0.5%	-0.3%	3.8%	9.8%	8.5%	●	73
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	1.5%	1.8%	3.8%	1.1%	5.2%		52
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.4%	1.8%	4.5%	6.3%	8.1%		58
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	1.2%	2.0%	6.2%	12.9%	13.7%		82

Stabile Aktier

Stabile Aktier		Performance					Score	
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet	
Watch Liste	Wealth Invest AKL St. Petri L/S I	-0.2%	-0.8%	5.4%	9.7%	14.3%		22
	Wealth Invest Amalie Global AK	1.9%	3.9%	6.3%	0.3%	10.9%		63
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	1.5%	1.8%	3.8%	1.1%	5.2%		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.4%	1.8%	4.5%	6.3%	8.1%		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	1.2%	2.0%	6.2%	12.9%	13.7%		

Stabile Aktier

Kommentar

- 1. Fonde vi sammenligner har mere stabil prisudvikling end markedet.
- 2. Fondene følger generelt Low Vol faktoren, men 'Stabilitet' behøver ikke at være et erklæret mål.
- 3. Fondene kan både være passive og aktive, og CAP kræver at 3 års afkast st. afv. er 15% lavere end markedet.
- 4. Danske Top-fonde tilhører den europæiske elite på området.
- 5. Watch Listen består af fonde, som pt ikke er Top-5 målt på Kvalitet, men som performer blandt de bedste Low Vol fonde på 12 mdr.

Note:

(*) Der findes typisk adskillige udgaver af en fond grundet bl.a. skatteforhold. 'For'-navnet for fonden er her typisk det samme men med forskellig 'Efter'-navn. Når CAP vurderer fonde, så inkluderes kun en fond med samme 'For'-navn. Endvidere udelades fonde fra samme asset manager og med samme fondsprofil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet 'For'-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.

(**) CAP vurderer fondskvalitet, hvor A. afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, B. Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og C. øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. Metodedetaljer findes i bilag.

Emerging Markets Aktier

Emerging Markets Aktier

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance^(*)

Emerging Markets Aktier

Emerging Markets Aktier		Performance					Type	Score ^(**)
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Kvalitet
TOP-5 Kvalitetsfonde	Nordea 2 SICAV BetaPlus Enh EM Eq Y DKK	5.4%	9.8%	14.6%	14.0%	22.3%	●	82
	Nordea Invest Emerging Markets Enhanced	4.1%	7.0%	13.9%	12.0%	21.7%	●	77
	Maj Invest Emerging Markets Value W	3.6%	7.9%	12.2%	9.8%	20.1%	●	77
	Storebrand Indeks Nye Markeder A5 DKK	5.0%	9.1%	13.0%	10.8%	16.6%	●	74
	Sparinvest INDEX Emerging Markets KL	4.1%	9.3%	11.9%	10.4%	18.6%	●	73
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	4.6%	8.3%	12.5%	8.9%	16.2%		54
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	4.1%	8.4%	10.9%	10.3%	19.0%		44
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.8%	7.8%	13.1%	17.5%	23.3%		82

Emerging Markets Aktier		Performance					Score	
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet	
Watch Liste	Danske Invest Kina DKK d	11.2%	18.9%	12.2%	23.3%	51.9%	9	
	BankInvest Emerging Markets Aktier A	5.5%	10.8%	17.1%	11.2%	20.9%	Not Rated	
	Danske Invest Index GI EM Restricted	5.5%	10.2%	12.3%	11.1%	20.2%	56	
	Maj Invest Emerging Markets Value W	3.6%	7.9%	12.2%	9.8%	20.1%	77	
	Nordnet Emerging Markets Index DKK	4.0%	8.4%	11.5%	10.0%	19.8%	42	
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	4.6%	8.3%	12.5%	8.9%	16.2%		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	4.1%	8.4%	10.9%	10.3%	19.0%		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.8%	7.8%	13.1%	17.5%	23.3%		

Emerging Markets Aktier

Kommentar

1. De fonde vi sammenligner investerer i EM aktier inkl. Indien og Kina fonde.
2. Fondene kan både have faktor-tilt, være passive og aktive.
3. EM aktiemarkedet har det seneste år catchet-up ift. globale aktier (DM), hvilket har løftet CAPs generelle kvalitetsvurdering af EM aktiefonde.
4. De bedste danske EM aktiefonde har alle en kvalitet som de bedste europæiske EM fonde.
5. **Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er Top-5 målt på Kvalitet, men som performer blandt de bedste danske EM fonde på 12 mdr.

Note:

^(*) Der findes typisk adskillige udgaver af en fond grundet bl.a. skatteforhold. 'For'-navnet for fonden er her typisk det samme men med forskellig 'Efter'-navn. Når CAP vurderer fonde, så inkluderes kun én fond med samme 'For'-navn. Endvidere udelades fonde fra samme asset manager og med samme fondsprofil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet 'For'-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.

^(**) CAP vurderer fondskvalitet, hvor A. afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, B. Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og C. øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. **Metodedetaljer findes i bilag.**

Europæiske Aktier

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance^(*)

Europæiske Aktier		Performance					Type	Score
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Kvalitet
TOP-5 Kvalitetsfonde	Sydinvest Europa Value W DKK d	1.7%	5.5%	11.7%	23.3%	27.1%	●	97
	Sparinvest INDEX Europa Value KL	0.9%	3.1%	7.6%	19.8%	20.4%	●	94
	Danske Invest Europa Højt Udbytte - Akk D	1.1%	2.5%	8.4%	19.7%	17.4%	●	93
	Danske Invest Europa Indeks BNP DKK d	1.1%	1.7%	6.9%	16.6%	17.7%	●	93
	Nordea Invest Europe Enhanced KL 1	1.7%	0.8%	5.5%	11.9%	11.9%	●	84
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	1.0%	0.7%	5.1%	10.9%	10.4%		66
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	0.5%	0.0%	3.8%	9.9%	9.0%		58
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.7%	1.7%	6.1%	15.4%	15.9%		84

Europæiske Aktier

Europæiske Aktier		Performance					Score
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Kvalitet
Watch Liste	Wealth Invest AKL St. Petri L/S I	-0.2%	-0.8%	5.4%	9.7%	14.3%	22
	Sparinvest Value Europa KL W	1.3%	0.9%	4.3%	12.9%	14.0%	76
	Nordea 1 European Sustainable Stars Equity BI DKK	0.3%	0.4%	4.5%	14.0%	11.9%	Not Rated
	Sparinvest INDEX Europa Small Cap KL	-0.3%	1.3%	9.4%	12.6%	11.4%	58
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	1.0%	0.7%	5.1%	10.9%	10.4%	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	0.5%	0.0%	3.8%	9.9%	9.0%	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.7%	1.7%	6.1%	15.4%	15.9%	

Europæiske Aktier

Kommentar

1. De fonde vi sammenligner investerer i europæiske aktier.

2. Fondene kan både investere i Small&Large cap, Faktor-tiltede samt styret passivt&aktivt. De danske fonde med europæiske aktier kan være af typen AIF.

3. Danske fonde med europæiske aktier er generelt af høj kvalitet og Top-5 fondene er alle i den absolutte elite blandt europæiske fonde med europæiske aktier.

4. **Watch Listen** består af fonde, som - trods lavere kvalitet end Top-5 - performer blandt de bedste danske fonde på 12 mdr.

Note:

^(*) Der findes typisk adskillige udgaver af en fond grundet bl.a. skatteforhold. 'For'-navnet for fonden er her typisk det samme men med forskellig 'Efter'-navn. Når CAP vurderer fonde, så inkluderes kun én fond med samme 'For'-navn. Endvidere udelades fonde fra samme asset manager og med samme fondsprofil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet 'For'-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.

^(**) CAP vurderer fondskvalitet, hvor A. afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, B. Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og C. øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. **Metodedetaljer findes i bilag.**

Rådgiver Kvalitet

Aktiefonde - Rådgiver Kvalitet

Aktie Fond Rådgiver

Aktie Fond Rådgiver		Mill. EUR	Performance					Antal Fonde	Kvalitet (*)
Kvalitet									
Danske Fonde	Rådgiver	AUM	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Score
Rang-9 Kvalitets Rådgiver (vægtet ift. AUM)	Danske AM, Blackrock IM, Godman Sachs A/S	26541	2.2%	3.2%	8.0%	6.1%	11.0%	35	65
	Sydbank A/S	2409	3.0%	6.3%	9.5%	5.9%	13.3%	30	58
	Jyske Bank A/S	6694	2.1%	2.6%	6.8%	2.4%	9.0%	11	57
	Nordea IM CPH/STH	60821	2.5%	5.2%	8.7%	4.4%	11.4%	156	55
	Fondsmaeglerselskabet Maj Invest A/S	1791	3.6%	4.9%	10.1%	5.8%	13.3%	19	52
	Bi Asset Management Fondsmaeglerselskab	10485	1.7%	2.6%	7.2%	3.7%	9.2%	41	51
	Spar Invest/Nykredit Bank	16373	1.7%	1.1%	3.8%	0.7%	5.4%	56	50
	Skandinaviske Enskilda Banken AB (Copenh)	726	2.2%	1.4%	6.8%	4.5%	10.0%	15	49
	C WorldWide Asset Management Fondsma	1053	2.5%	0.4%	2.4%	-4.1%	-0.1%	16	28
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		2.2%	3.1%	7.1%	3.3%	7.5%	379	47

Aktie Fond Rådgiver		Performance					Kvalitet (**)
Performance							
Danske Fonde	Rådgiver	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Score
Rank-9 Rådgiver målt på 12 mdr. Afkast (vægtet ift AUM)	Sydbank A/S	3.0%	6.3%	9.5%	5.9%	13.3%	58
	Fondsmaeglerselskabet Maj Invest A/S	3.6%	4.9%	10.1%	5.8%	13.3%	52
	Nordea IM CPH/STH	2.5%	5.2%	8.7%	4.4%	11.4%	55
	Danske AM, Blackrock IM, Godman Sachs A/S	2.2%	3.2%	8.0%	6.1%	11.0%	65
	Skandinaviske Enskilda Banken AB (Copenh)	2.2%	1.4%	6.8%	4.5%	10.0%	49
	Bi Asset Management Fondsmaeglerselskab	1.7%	2.6%	7.2%	3.7%	9.2%	51
	Jyske Bank A/S	2.1%	2.6%	6.8%	2.4%	9.0%	57
	Spar Invest/Nykredit Bank	1.7%	1.1%	3.8%	0.7%	5.4%	50
	C WorldWide Asset Management Fondsma	2.5%	0.4%	2.4%	-4.1%	-0.1%	28
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	2.2%	3.1%	7.1%	3.3%	7.5%	47

Aktie Fond Rådgiver

Kommentar

1. Når vi beregner en Top kvalitets-score såvel som 12 mdr. afkast på rådgiver niveau, så sammenvægtes de udbudte enkelt-fondes kvalitets-score baseret på AUM.
2. En rådgiver på aktier bør have minimum ni fonde med forskellige fondsprofiler og mere end 5 mia. dkk (ca. 670 mio.EUR) i total AUM
3. Både Kvalitet og 12 mdr afkast beregningen foretages vel vidende at de enkelte rådgivere har forskellige udbudssammensætning af fx fonde med høj og lav risikoprofil. Det er her ikke CAPs opgave, at fjerne disse forskelle (eks.like-for-like). De enkelte rådgivere bestemmer jo selv, hvilket fondsudbud, investorer skal præsenteres for.
4. 'Blå tekst' markering betyder, at flere en een rådgiver enhed er repræsenteret i Rådgiver score/afkast beregningen.

Note:

(*) CAP vurderer aktiefond rådgiver kvalitet, hvor A. Aktierådgiveren har minimum 10 fonde i udbud (UCITS/AIF) B. Rådgiver kvalitet måles som AUM vægtet CAP Kvalitet (se Metode bilag)

(**) Performance måles som AUM vægtning af de udbudte fondes afkast.

Metode

Faktorer og Vægte

- CAP vurderer fondskvalitet, hvor **A. Fondsafkast** på forskellige horisonter vægter ca. 50%, **B. Fondsrisiko** på forskellige horisonter vægter ca. 40% og **C. Øvrige forhold** (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. Se **figur t.h.**
- Beregninger foretaget i dag for godt 12.000 europæiske & ca. 1.000 danske UCITS/AIF fonde.
- Altmans Z-score model** benyttes til beregning af fondskvalitet på en skala 0-100, med 100 som den bedste. En kvalitets-score på 50 betyder, at fonden er en gennemsnitlig fond målt på kvalitet. En score over 50 betyder en højere end gennemsnitlig kvalitet, mens en score under 50 indikerer, at fonden har en lavere kvalitet end gennemsnittet for europæiske aktiefonde.
- CAP tager ikke højde** for udskiftning af porteføljeforvalter, justeringer af investeringspolitik og lign. forhold, der ikke er offentligt tilgængeligt data for. Fonde med under tre års historik kan af samme årsag ikke vurderes på andet end afkast i fondens levetid.
- Høj og lav CAP kvalitet er heller ikke en anbefaling** om køb og salg, men udelukkende en støtte, der kan hjælpe investorer med at navigere i det hav af fonde, som i dag er tilgængeligt.

Fondsafkast 45%

Kortsigtet: 3-12 måneder

Langsigtet: Op til 5 år

Prisstabilitet 18%

1 år til 5 år

Afkast ift. Stabilitet 5%

3 år til 5 år

Maksimalt Tab 10%

Kortsigtet: 1 år

Langsigtet: op til 5 år

Stabil Investeringsstil 5%

Stabil TE (Lipper) over 5 år (ell. 3 år)

Risiko ift Markedet 5%

Fonds-beta (Lipper) ift. relevant aktie- eller obligations-benchmark

ESG 5%

2*Enviromental, 1* Social &

1* Governance

Omkostning 8%

Løbende (årlig), Indtrædelse &

Udtrædelse, Total omkost. Ift.

flerårsafkast

CAP Score 100%

Afkast 49%

Risiko 40%

Øvrige 11%

DISCLAIMER

Indholdet af nærværende rapport er udarbejdet med det formål at give en generel information om investeringer. Rapporten kan således ikke erstatte finansiell rådgivning og kan hverken anses for at være et tilbud om at yde finansiell rådgivning eller et tilbud om nogen anden rådgivning eller service. Investorer opfordres til at kontakte egen investeringsrådgiver for individuel information om eventuel investering, skatteforhold med videre før køb eller salg af værdipapirer.

Investorer gøres opmærksomme på, at investering kan være forbundet med risiko for tab, som ikke på forhånd kan fastlægges. Copenhagen Allocation Partner's forventninger til finansmarkedernes udvikling generelt, og enkelt-investeringer i særdeleshed er således ingen garanti for fremtidige gevinster.

Vi har bestræbt os på at sikre, at oplysningerne i rapporten er så fuldstændige og korrekte som muligt, men kan ikke garantere dette, og påtager os intet ansvar for fejl eller udeladelser. Copenhagen Allocation Partner påtager sig heller ikke ansvar for ændrede forudsætninger eller eventuelle fejl i materialet. Der tages også forbehold for ændringer i markedsforhold, afkast, udbytter, kurser, rentesatser, gebyrer, priser og andre betalinger, skatteforhold, tryk- og slåfejl med videre.

Copenhagen Allocation Partner fraskriver sig ethvert ansvar for tab i forbindelse med disponeringer alene foretaget på grundlag af materialet. Copenhagen Allocation Partner er endvidere ikke ansvarlig for tab og skader som følge af tredjemands uberettigede adgang til materialet via C-A-P.dk eller på anden vis.