



Danske Fonde

Hvem er gode til hvad?

Topfonde til 2026.

9.December 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 Fonde. Topfonde for 2026

Indhold

	Side				
Danske Fonde. .	4				
Top fonde. Kort Fortalt	6				
Aktiefonde	Side	Obligationsfonde	Side	Balancefonde	Side
Globale Aktier - Aktiv	11	High Yield - Short	22	Lav Risiko	33
Globale Aktier m. ESG filter	12	High Yield - Long	23	Lav ⁺ Risiko	34
Danske Aktier	13	EMD -Hard ccy	24	Middel Risiko	35
Vækst Aktier	14	EMD - Local ccy/Mix	25	Høj Risiko	36
Value Aktier	15	ESG Virksomhedsobligationer	26		
Stabile Aktier	16	IG Virksomhedsobligationer	27		
Emerging Markets Aktier	17	Lån/CLO - Alternativ	28		
Europæiske Aktier	18	FI/Credit Hedge	29		
Small Cap Aktier	19	IG Mix - Lav Risiko	30		
Tema Aktier	20	IG Mix - Høj Risiko	31		
	Side				
Metode	38				
Disclaimer	40				

Året 2025

Året 2025 går på hæld. Og hvilket år. På mange måder er der vendt op og ned på forhold i de finansielle markeder uden at det for alvor har været de store dramaer. Afkast på tværs af fondskategorierne og aktivklasser er nemlig for de allerfleste segmenter positivt . Under overfalden sker der dog rigtigt meget. USA’s afkast-dominans er bl.a. blevet brudt p.g.a. tvivl om styrken og udsigter for både USA's økonomi og den US drevne A.I revolution. Investorer har således benyttet 2025 til bl.a. at diversificere væk US vækst-aktier over i andre fonds-kategorier, så som EM/Europa fonde samt både Value, Stabile og Small Cap aktiefonde. Af andre forhold der har medvirket til bestemmelse af årets vinder og taber fonde kan nævnes rentekurve-stejling, svækkelse af US Dollar samt igen igen danske aktiers underperformance.

Aktiefonde

Hvis vi, som vist i **Fig 1**, summer op på C.A.Ps analyse af godt 500 danske aktiefonde, Så skiller EM/Europa aktiefonde sig ud med årligt afkast på 14-15%. I kategorierne Small Cap aktier, Vækst-aktier og Tema-aktier har afkastet på 12 måneder været ca. 6%, mens det ringeste afkast for danske aktiefonde er opnået i kategorierne Globale Aktier (både m. ESG & Aktiv), Danske Aktier, Value Aktier & Stabile Aktier med års-afkast på mellem 0-4%. Sammenlignet med europæiske aktiefonde er der betydelig underperformance for især Globale Aktier m. ESG, Value Aktier såvel som Stabile Aktier. Disse resultater kan til dels tilskrives en noget ringere danske aktiekvalitet (målt af CAP) i de pågældende kategorier end set i gennemsnit for europæiske fonde.

Rentefonde

For de over 450 danske obligations- eller rentefonde (**Fig 2**) der er målt på, så er det også her EM fondene (Hard ccy & Local ccy/Mix) der har klaret sig bedst med afkast mellem 6-8%. Hvis investorer har holdt gearede obligationsfonde i kategorien Rente Hedge har afkastet dog været hele 14%. Blandt øvrige ugearede fonde har kategorierne High Yield (Short & Long) og Lån – Alternativ leveret 4-5% mens lav-risiko kategorierne IG & ESG Virksomhedsobligationer samt IG Mix Lav Risiko har leveret ca. 3%. Lange obligations-fonde i kategorien IG Mix Høj Risiko er den ringeste kategori med et 12 mdr. afkast på 2%. Sammenlignet med europæiske obligationsfonde er det mest bemærkelsesværdige den outperformance som ses for danske EMD fonde, IG Høj Risiko samt Rente Hedge if.t Peer fonde i Europa. (fortsat s.5)

Fig 1

Aktiefonde i Danmark og Europa: Afkast/risiko profiler (genm.)

Kategori	Afkast 12 mdr.			CAP Kvalitet		
	Danske Fonde	EU Peer Fonde	Diff. DK-EU- EU	Danske Fonde	EU Peer Fonde	Diff. DK-EU- EU
Globale Aktier m. ESG	-0.4%	9.0%	-9.4%	46	52	-6
Globale Aktier - Aktiv	1.7%	5.8%	-4.1%	38	42	-4
Danske Aktier	2.7%	-	-	22	-	-
Europæiske Aktier	13.8%	13.7%	0.0%	65	58	7
Vækst Aktier	5.7%	7.0%	-1.3%	49	38	12
Value Aktier	1.8%	7.8%	-6.0%	42	51	-9
Stabile Aktier	3.9%	10.6%	-6.8%	52	63	-11
Emerging Aktier	15.3%	16.2%	-0.9%	64	50	14
Small Cap Aktier	6.6%	11.5%	-4.9%	22	29	-7
Tema Aktier	6.2%	5.1%	1.1%	33	47	-14

Kilde: C.A.P

Fig 2

Rentefonde i Danmark og Europa: Afkast/risiko profiler (genm.)

Kategori	Afkast 12 mdr.			CAP Kvalitet		
	Danske Fonde	EU Peer Fonde	Diff. DK-EU- EU	Danske Fonde	EU Peer Fonde	Diff. DK-EU- EU
High Yield - Short	4.1%	4.7%	-0.6%	76	82	-6
High Yield - Long	4.6%	4.2%	0.3%	68	64	5
EMD -Hard ccy	8.1%	5.8%	2.3%	79	61	18
EMD - Local ccy/Mix	6.2%	4.8%	1.3%	79	58	21
IG Virksomhedsobligationer	2.7%	2.9%	-0.2%	62	67	-5
ESG Virksomhedsobligationer	2.9%	3.4%	-0.5%	67	65	2
IG Mix - Lav Risiko	2.7%	2.6%	0.0%	59	66	-7
IG Mix - Høj Risiko	1.7%	-4.4%	6.1%	40	12	27
Lån - Alternativ	4.2%	3.1%	1.1%	87	70	18
Rente Hedge	13.5%	4.1%	9.4%	79	41	37

Kilde: C.A.P

Danske Fonde. Hvem er gode til hvad? Topfonde til 2026.

Balancefonde

Et lidt usædvanligt billede tegner sig for de 200 eksisterende Balance fonde, der indgår i analysen (**Fig 3**). Det har nemlig, ifølge vores måling, ikke kunne betale sig at holde danske **Høj-risiko** fonde såvel som **Middel-risiko** fonde i.f.t. kategorierne **Balance Lav Risiko & Lav+ Risiko**. Alle vores fire Balancekategorier har således givet investorer et afkast på godt 3% i gennemsnit.

Sammenlignet med europæiske fonde så genfindes dette billede ikke. Her er det det normale afkastbillede, der tegner sig med afkast for Lav-Risiko fonde på 4-5% mod Middel/Høj Risiko fonde på rundt 6%.

Den underperformance som danske balancefonde har oplevet i 2025 i alle CAPs fire kategorier skyldes ikke ringere fondskvalitet. Danske fonde måler C.A.P til at have en gennemsnitlig kvalitet (målt over flere år) der er noget bedre end den, man får i Europa. Årsagen er snarere at danske balancefonde har **1.** haft for mange danske aktier i.f.t. europæiske og **2.** at der sandsynligvis har været en højere eksponering mod amerikanske aktier i US Dollar end set for tilsvarende balancefonde i Europa.

CAPs fondsudvælgelse

Vi analyserer ca. 1200 danske fonde og sammenligner disse med godt 11.000 EUR baserede fonde i Europa. Når vi således tillader os at bruge benævnelsen **CAP Kvalitet**, så bygger det på et større arbejde med at kategorisere og analyserer data for afkast og risiko (seneste fem år) samt øvrige forhold (fx omkostninger). Se bilag **s.38-39**. Processen med at pege på Top-5 fonde, på tværs af de i alt 24 fondskategorier vi benytter, er således ganske omfattende. Men det kan godt betale sig!

Den aktuelle **Danske Fonde. Hvem er gode til hvad? Topfonde for 2026** peger på, at det merafkast investorer har kunne opnå ved at vælge CAPs Top 5 fonde er betydeligt. I **Fig 4** vises det således, at der for aktiefonde i de første 11 måneder af 2026 har været et usædvanligt højt merafkast på godt 6% . For balance fonde har merafkastet været 2.5%, mens investorer i obligationsfonde har kunne opnå 1 pct højere afkast ved at vælge de fonde CAP peger på i analysen.

Fortidig performance er ingen garanti for fremtidig performance, men CAPs analyse af mere end 25 datapunkter per fond for mere end 12.000 fonde i UCITS og AIF kategorierne er et bud på en fonds-udvælgelsesproces, vi forvente også giver et merafkast i 2026.

Vi udpeger i denne analyse mere end 100 top-fonde i 25 kategorier. Vi udpeger yderligere godt 100 fonde, som vi har bemærket pga. af god performance i 2026, men som pt ikke er top-fonde, enten fordi de ikke har tilstrækkelig historik, eller fordi de, når vi måler kvaliteten, ikke når helt op på top-liste niveau.

God læsning og godt nytår.

Fig 3

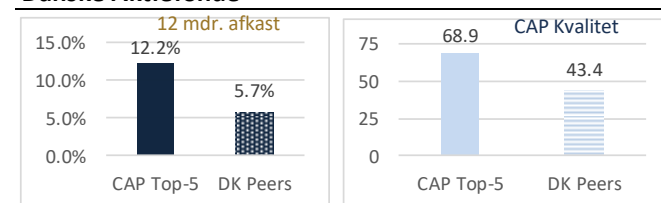
Balancefonde i Danmark og Europa: Afkast/risiko profiler (genm.)

Kategori	Afkast 12 mdr.			CAP Kvalitet		
	Danske Fonde	EU Peer Fonde	Diff. DK- EU- EU	Danske Fonde	EU Peer Fonde	Diff. DK- EU- EU
Balance - Lav Risiko	3.1%	4.1%	-1.0%	53	50	3
Balance - Lav+ Risiko	3.3%	5.0%	-1.6%	59	51	8
Balance - Middel Risiko	3.3%	5.7%	-2.4%	56	52	5
Balance - Høj Risiko	3.4%	6.0%	-2.6%	47	45	2

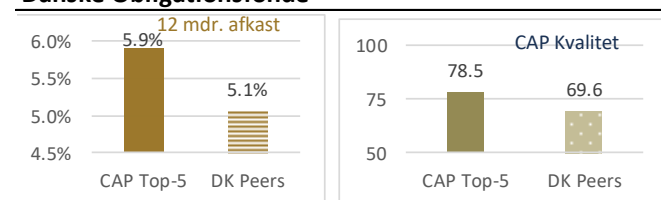
Kilde: C.A.P

Fig 4

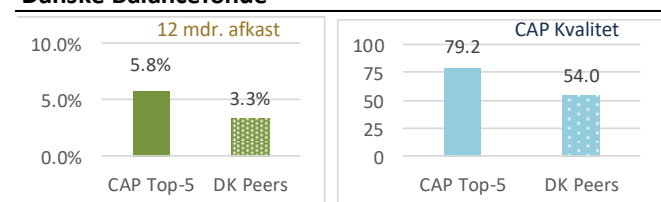
Danske Aktiefonde *



Danske Obligationsfonde *



Danske Balancefonde *



* Gennemsnit på tværs af kategorier

Kilde: C.A.P

Top fonde

Kort fortalt

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

Globale Aktier m. ESG				Performance	Kvalitet					Performance	Kvalitet
TOP-5 Fonde				1m	ÅTD	12m	CAP	Watch Liste Fonde			
							Score				
Nordea Invest Aktier Ansvarlig KL 3				-0.1%	9.5%	8.7%	78	Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling KL			
Sydinvest Verden Etik Indeks W DKK d				-0.8%	6.6%	7.0%	74				
I&T Globale Aktier ESG Select				-0.5%	4.8%	5.0%	66				
Sparinvest Ansvarlige Value Aktier KL W				0.8%	12.9%	9.6%	56				
Danske Invest Global Sustainable Future Akk D				1.0%	2.6%	0.6%	53				

Globale Aktier - Aktiv				Performance	Kvalitet					Performance	Kvalitet
TOP-5 Fonde				1m	ÅTD	12m	CAP	Watch Liste Fonde			
							Kvalitet				
Maj Invest Value Aktier W				2.2%	13.8%	11.4%	75	PP Capital StockPick n			
Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL 1				1.8%	10.4%	9.1%	74	ANNOX Kvant Globale Aktier KL			
Peruma Invest Globale Aktier				0.0%	9.6%	10.0%	68	Great Dane Global Value			
Wealth Invest Metropolis Globale Aktier				-1.2%	5.6%	3.9%	66	Sparinvest Ansvarlige Value Aktier KL W			
Carnegie WM Globale Aktier Institutionel Akk.				-7.1%	7.4%	6.8%	64	BankInvest Engros Globale Aktier KL			

Danske Aktier				Performance	Kvalitet					Performance	Kvalitet
TOP-5 Fonde				1m	ÅTD	12m	CAP	Watch Liste Fonde			
							Kvalitet				
Danske Invest Danmark Indeks ex OMXC20 DKK				-0.7%	16.4%	19.8%	68	Fundamental Invest Stock Pick II Akk			
Falcon Danske Aktier				1.1%	9.5%	10.6%	45	BankInvest Select Small Cap Danske Aktier KL			
Bankinvest Select Fokus Danske Aktier KL				-3.9%	-6.5%	-4.2%	42	SEBINvest AKL Danske Aktier Akkumulerende I			
Nordea Invest Danske aktier fokus KL 2				1.8%	8.2%	6.5%	36	Danske Invest Danmark - Akk DKK W			
Maj Invest Danske Aktier W				1.0%	4.4%	4.7%	34	Nordea Invest Danmark KL 2			

Europæiske Aktier				Performance	Kvalitet					Performance	Kvalitet
TOP-5 Fonde				1m	ÅTD	12m	CAP	Watch Liste Fonde			
							Kvalitet				
Sydinvest Europa Value W DKK d				2.7%	30.3%	31.0%	97	BankInvest Europæiske Aktier Akk. W			
Danske Invest Europa Højt Udbytte DKK W d				1.5%	25.8%	24.3%	96	Sparinvest INDEX Europa Small Cap KL			
Sparinvest INDEX Europa Value KL				2.2%	26.1%	26.3%	96	AKL SEB Europa Aktier SRI I			
Danske Invest Europa Indeks BNP DKK d				0.4%	21.5%	22.1%	93	Danske Invest Europa Akk klasse DKK W h			
Nordea Invest Europe Enhanced KL 1				-0.4%	15.2%	15.3%	84				

Vækst Aktier				Performance	Kvalitet					Performance	Kvalitet
TOP-5 Fonde				1m	ÅTD	12m	CAP	Watch Liste Fonde			
							Kvalitet				
Sparinvest INDEX USA Growth KL				-1.2%	7.9%	12.9%	81	Sydinvest Megatrends W DKK d			
Danske Invest Index GI AC Restricted Akk DKK W				-0.7%	7.3%	8.6%	80	BankInvest Engros Globale Aktier KL			
LI Aktier Globale Indeks				-0.8%	6.7%	7.8%	79	Baron Globale Aktier			
Nordea Invest Index USA Restricted Akk DKK W				-0.4%	5.3%	7.3%	73	Horizon3 Innovation kl n			
Sparinvest INDEX Europa Growth KL				-2.5%	6.0%	5.9%	48	Nordea 1 - Global Disruption BF DKK			

Value Aktier				Performance	Kvalitet					Performance	Kvalitet
TOP-5 Fonde				1m	ÅTD	12m	CAP	Watch Liste Fonde			
							Kvalitet				
Maj Invest Value Aktier W				2.2%	13.8%	11.4%	75	IA Invest Advice Capital Global			
Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL 1				1.8%	10.4%	9.1%	74	BankInvest Value Globale Aktier Brandes W			
Great Dane Global Value				2.2%	11.2%	10.4%	62	Wealth Invest Linde & Partners Dividende I			
Sydinvest Global Value W DKK Acc				1.4%	8.0%	5.0%	61				
Sparinvest Ansvarlige Value Aktier KL W				0.8%	12.9%	9.6%	56				

Stabile Aktier				Performance	Kvalitet					Performance	Kvalitet
TOP-5 Fonde				1m	ÅTD	12m	CAP	Watch Liste Fonde			
							Kvalitet				
Danske Invest Europa Højt Udbytte - Akk DKK				1.5%	25.2%	23.7%	94	Wealth Invest Amalie Global AK			
Lan & Spar Invest Globale Aktier Basis Akk				-1.9%	7.1%	8.0%	77				
Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL 1				1.8%	10.4%	9.1%	74				
Danske Invest Europa - Akk DKK h				-0.8%	13.3%	11.7%	73				
Nordea Invest Portefolje PM Glob Akt Strategi				0.4%	7.7%	6.4%	66				

EM Aktier				Performance	Kvalitet					Performance	Kvalitet
TOP-5 Fonde				1m	ÅTD	12m	CAP	Watch Liste Fonde			
							Kvalitet				
Maj Invest Emerging Markets Value W				-1.0%	18.1%	20.8%	88	Sparinvest INDEX Emerging Markets KL			
Nordea 2 SICAV BetaPlus Enh EM Eq Y DKK				-1.0%	18.9%	20.2%	88	Nordnet Emerging Markets Index DKK Acc			
Nordea Invest Emerging Markets KL 2				-0.7%	22.9%	23.6%	87	Bankinvest Emerging Markets Aktier W			
Sparinvest Value Emerging Markets KL W				0.7%	19.9%	20.2%	84	Danske Invest Index GI EM Restricted Akk DKK			
Storebrand Indeks Nye Markeder AS DKK				-2.0%	15.5%	16.9%	82	Sydinvest Globale EM-Aktier W DKK Acc			

Small Cap Aktier				Performance	Kvalitet					Performance	Kvalitet
TOP-5 Fonde				1m	ÅTD	12m	CAP	Watch Liste Fonde			
							Kvalitet				
Sparinvest INDEX Europa Small Cap KL				-1.0%	13.3%	13.3%	58	Schroder ISF Nordic Micro Cap IZ DKK Dis			
Nordea Invest Nordic Small Cap KL 2				0.0%	15.2%	17.3%	55	Schroder ISF Nordic Smaller Companies IZ Acc			

Tema Aktier				Performance	Kvalitet					Performance	Kvalitet
TOP-5 Fonde				1m	ÅTD	12m	CAP	Watch Liste Fonde			
							Kvalitet				
Danske Invest Teknologi Indeks KL				0.0%	12.4%	15.9%	91	Maj Invest UCITS ETF Solar Wind Nuclear			
Nordnet Technology Index DKK Class (Acc)				0.0%	13.5%	17.9%	87	Maj Invest UCITS ETF AI & Semiconductor			
Nordea Invest Klima og Miljø KL 2				-1.8%	2.5%	-0.2%	30	Maj Invest UCITS ETF Defence & Cybersecurity			
Danske Invest Bioteknologi Indeks KL				-2.6%	15.3%	12.6%	30	NewDeal Invest, kl n			

Note 1) 'Danske Fonde. Hvem er gode til hvad?' bygger på Lipper/LSEG data med afkast beregnet frem til og med den **30.11.2025**.

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.

Hvem er gode til hvad? Opsummering. December 2025

Obligationsfonde

Top-5 Fonde & Watch. Segment-opdelt

HY Obl. - Short		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK		0.0%	4.4%	5.1%	94
Sparinvest Idx Baeredygtige VirksomhedsOblig		0.1%	4.6%	5.4%	94
Bankinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK		-0.2%	3.8%	4.8%	90
Nordea Invest European High Yield Bonds KL		0.2%	5.0%	5.9%	88
Accunia Invest High Yield Strategies DKK		-0.1%	5.0%	5.3%	88

HY Obl. - Long		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Bankinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK		0.4%	5.8%	6.1%	89
Formuepleje Global High Yield		-0.3%	5.2%	5.6%	88
Bankinvest Virksomhedsobligationer HY A DKK		0.4%	5.6%	5.8%	86
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund		-0.1%	3.0%	4.0%	86
Sparinvest Virksomhedsobligationer		-0.2%	4.9%	5.1%	81

EMD (Hard ccy)		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Danske Invest Nye Markeder Obligationer DKK		0.0%	11.0%	9.7%	95
GIM Emerging Market Hard Curr Debt DKK		0.1%	11.9%	10.6%	94
Nordea Invest Højrentelande KL 2		0.1%	10.0%	9.0%	85
Sydinvest Højrentelande HC Udb W		-0.1%	10.1%	8.6%	84
Sparinvest Nye Obligationer Markeder Mix		-0.2%	9.2%	8.2%	83

EMD (Local ccy & Mix)		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Bankinvest Emerging Markets Akk KL		1.4%	9.7%	8.4%	95
Bankinvest Emerging Markets Obl Lokal valuta		1.8%	8.0%	7.3%	89
Sydinvest Højrentelande W DKK d		0.7%	7.8%	6.8%	86
Bankinvest Emerging Markets Korte Obligationer		0.1%	4.4%	4.6%	80
Sparinvest EMD Local Currency		1.3%	5.9%	6.1%	79

ESG VirksomhedsObl.		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Sparinvest Idx Baeredygtige VirksomhedsOblig		0.1%	4.6%	5.4%	94
Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kreditoblig		-0.2%	3.1%	3.0%	76
Bankinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI		-0.2%	3.5%	3.1%	70

HY Obl. - Short		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Gudme Raaschou European High Yield		-0.1%	3.3%	3.9%	83
Sparinvest Virksomhedsobligationer HY Korte		0.1%	3.6%	3.8%	74
Bankinvest Korte HY Obligationer W DKK		0.3%	3.6%	3.6%	64
Danske Invest Euro High Yield-Obliger Akk DKK		-0.2%	2.9%	3.0%	63

HY Obl. - Long		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Refima Credit Basis A/S		0.8%	7.0%	8.8%	Not Rated
Formuepleje Global High Yield		-0.3%	5.2%	5.6%	88
Wealth Invest Janus H High Yield Obligationer		-0.4%	5.0%	5.0%	76
Nordea 1 - US High Yield Bond HY DKK		0.0%	5.4%	4.9%	69
Bankinvest Virksomhedsobligationer Globale High Yield		-0.1%	5.1%	4.9%	78

EMD (Hard ccy)		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Nordea Invest Engros Emerging Market Bonds		0.1%	9.8%	8.6%	77
Sustainable Emerging Market Debt HC		-0.1%	9.4%	8.6%	Not Rated
Sparinvest Nye Obligationer Markeder KL W DKK		-0.1%	9.5%	8.5%	81
Jyske Invest Nye Obligationer Markeder Mix		-0.2%	8.7%	7.7%	70
Bankinvest Emerging Markets Obligationer		0.2%	8.5%	7.7%	83

EMD(Local c.&Mix)		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Sparinvest INDEX Emerging Market Bonds Akk		-0.1%	9.6%	8.4%	Not Rated
Sparinvest Idx Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta Akk		1.5%	6.4%	6.4%	Not Rated

ESG VirksomhedsObl.		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
SDG Invest Baeredygtige Obligationer		0.0%	2.4%	2.8%	56
Bankinvest Baeredygtige Klimaaobligationer		-0.2%	2.7%	2.7%	Not Rated

IG VirksomhedsObl.		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bond Y		-0.2%	3.4%	3.2%	77
Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kreditoblig		-0.2%	3.1%	3.0%	76
Bankinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI		-0.2%	3.5%	3.1%	70
Danske Invest Euro Investment Grade-Obl DKK		-0.3%	2.7%	2.5%	69
Nordea Invest Virksomhedsobligationer KL 2		-0.2%	2.8%	2.5%	65

IG Mix - Lav Risiko		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Sparinvest Mix Rente KL W DKK		0.1%	3.9%	4.0%	73
Optimal - Danske Obligationer klasse kontor		0.2%	3.4%	3.6%	72
Sydinvest Korte Obligationer W DKK d		0.1%	3.2%	3.3%	71
Nykredit Invest Korte obligationer Akk. KL		0.2%	3.3%	3.4%	70
Danske Invest Select Forvaltning Obligationer		0.2%	3.2%	3.2%	66

IG Mix - Høj Risiko		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
HP Invest Lange Danske Obligationer - KL		0.0%	2.3%	2.1%	51
Danske Invest Select Flexinvest Fonde KL		0.0%	2.6%	2.5%	46
Nykredit Inv Engros Oblig Portefoljepleje Akk		0.1%	3.3%	3.0%	46
Nykredit Engros Obligationer Portefoljepleje		0.0%	3.1%	2.9%	44
Nordea Invest Fonde KL 2		-0.3%	1.3%	0.9%	43

Lån/CLO - Alternativ		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Accunia European CLO Investment Grade DKK		0.4%	4.5%	5.0%	97
Invest European Bank loan		0.7%	5.3%	6.5%	89
Accunia Invest European CLO AAA/AA DKK		0.4%	3.2%	3.6%	83
Barings European Loan Fund C DKK Acc		0.1%	2.1%	2.4%	72

FI/Credit Hedge		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Nykredit Alpha KOBRA		1.6%	9.1%	11.0%	93
Danske Invest Fixed Income Relative Value		2.2%	16.6%	17.3%	78
Nykredit Alpha Mira		2.7%	23.4%	25.5%	82
Investin SRV - Fixed Income akk. KL A		1.5%	12.6%	12.8%	74
Refima Capital Partners A/S		0.8%	8.3%	11.0%	67

IG VirksomhedsObl.		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Nordea Invest Portefolje PM Kreditobligatio		-0.3%	3.7%	3.3%	56
Bankinvest Virksomhedsobligationer IG W DKK		-0.2%	3.2%	3.2%	61

IG Mix - Lav Risiko		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Nordea Invest Korte Obligationer Lagerbes		0.3%	3.3%	3.3%	62
Danske Invest Select Danske Obl Varighed 3		0.1%	3.2%	3.3%	63
Formuepleje Obligationer		0.1%	3.0%	3.1%	60

IG Mix - Høj Risiko		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Danske Invest Danske Lange Obligationer DKK		0.0%	2.4%	2.1%	42
Bankinvest Virksomhedsobligationer Europa		0.0%	2.2%	2.0%	39

Lån/CLO - Alternativ		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Petersen & Partners Loans, kl u		0.1%	2.8%	3.5%	Not Rated

FI/Credit Hedge		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
Kapitalforeningen HP Hedge Fixed Income		1.5%	13.6%	13.4%	60
Kapitalforeningen Investin CABA Hedge KL		-0.2%	11.5%	12.1%	57
HP Hedge Danske Obligationer		0.9%	12.2%	11.6%	55
Investin Marselis Credit Fund Akk. - KL W		-0.2%	9.2%	10.7%	100

Hvem er gode til hvad? Opsummering. December 2025

Balancefonde

Top-5 Fonde & Watch. Segment-opdelt

Balance - Lav Risiko		Performance					Kvalitet
Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Score	
Wealth Invest Optimal Stabil	0.0%	2.7%	5.0%	4.6%	4.5%	78	
Artha Optimum A/S	0.3%	3.1%	5.1%	6.6%	6.8%	77	
Hammers Fonde - Lav kl f	-0.2%	2.3%	4.7%	5.0%	4.4%	72	
Sydinvest Konservativ Akk A	-0.1%	2.0%	4.0%	3.8%	3.5%	70	
Coop Opsparing Forsigtig	0.0%	2.4%	4.4%	3.9%	3.9%	67	

Balance - Lav Risiko		Performance					Kvalitet
Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Score	
Formuepleje Fokus KL	0.3%	2.6%	6.7%	10.1%	9.9%	53	
Nora Fund Two (DK)	-0.3%	2.1%	4.4%	4.5%	4.1%	67	
Sjælland-Fyn Stabil	0.1%	1.4%	3.5%	3.9%	3.8%	63	
SparDanmark Invest Konservativ	0.0%	2.3%	4.4%	4.1%	3.7%	58	
Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK Defensive T	-0.4%	2.5%	5.4%	4.2%	3.5%	45	

Balance - Lav+ Risiko		Performance					Kvalitet
Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Score	
Maj Invest Opsparing	-0.2%	3.1%	5.3%	4.8%	3.1%	78	
Sydinvest Private Banking Balanceret I	-0.2%	3.2%	6.1%	4.8%	4.4%	76	
Danske Invest Alloc Jun Bal Scrnd CI A-DKK	-0.3%	2.7%	4.9%	4.0%	3.7%	74	
Danske Inv Sel Tactical Asset Allo Danmark Akk	-0.7%	3.4%	8.8%	7.4%	6.3%	72	
Sydinvest Balanceret Akk A	-0.2%	3.1%	6.0%	4.4%	3.9%	68	

Balance - Lav+ Risiko		Performance					Kvalitet
Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Score	
BankInvest Optima 30 KL	-0.1%	3.0%	6.0%	4.6%	4.6%	65	
Sjælland-Fyn Balance	-0.1%	2.2%	4.8%	4.0%	3.9%	67	
Kerne Invest Balance A	0.0%	2.6%	5.1%	3.6%	3.8%	57	
Nordea Invest Basis 2 KL 1	-0.2%	2.8%	5.6%	4.2%	3.2%	52	
Jyske Portefolje Balanceret udl KL	-0.3%	2.5%	5.0%	3.3%	3.0%	56	

Balance - Middel Risiko		Performance					Kvalitet
Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Score	
Danske Invest Alloc Jun Prgrsv Scrnd CI A-DKK	-0.4%	3.3%	6.5%	5.0%	5.0%	85	
Optimal - Balance Mix, klasse kontoforende	-0.2%	3.5%	6.9%	5.8%	5.4%	84	
Nora Fund Three (DK)	-0.2%	3.2%	6.9%	5.7%	5.5%	82	
Wealth Invest Optimal Mix KL	-0.3%	3.7%	6.9%	5.3%	5.6%	81	
Maj Invest Opsparing høj aktieandel	0.0%	5.0%	9.8%	9.9%	8.7%	81	

Balance - Middel Risiko		Performance					Kvalitet
Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Score	
Artha Max A/S	0.3%	4.2%	7.0%	8.7%	8.7%	76	
Nordnet One Balance DKK	-0.6%	4.1%	8.1%	5.9%	6.1%	80	
Wealth Invest Optimal VerdensIndex Moderat	-0.1%	3.6%	6.5%	5.5%	5.0%	78	
Danske Invest Alloc Jun Prgrsv Scrnd CI A-DKK	-0.4%	3.3%	6.5%	5.0%	5.0%	85	
Danske Invest Global Ansvarlig Portefolje 50, D	-0.1%	4.1%	7.4%	4.5%	4.7%	75	

Balance - Høj Risiko		Performance					Kvalitet
Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Score	
Wealth Invest AKL Afkast+ I	-0.9%	7.3%	15.5%	12.2%	12.3%	96	
Danske Invest Alloc Jun Oppty Scrnd CI A-DKK	-0.5%	4.7%	9.9%	6.8%	6.5%	90	
Nora Fund Five (DK)	-0.8%	5.2%	10.0%	7.5%	7.4%	87	
Danske Invest Global Ansvarlig Portefolje 80 DKK	0.2%	6.4%	11.6%	6.9%	8.1%	84	
Nordnet One Offensiv DKK	-0.7%	5.3%	10.4%	6.6%	6.9%	81	

Balance - Høj Risiko		Performance					Kvalitet
Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	CAP Score	
Kerne Invest Balance C	0.1%	5.9%	10.8%	7.0%	7.1%	66	
Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK Oppty TI D	-0.9%	6.0%	13.3%	8.0%	7.0%	72	
BankInvest Optima 75 Akk KL	-0.3%	5.2%	9.9%	6.9%	6.9%	67	
Nora Fund Four (DK)	-0.2%	4.2%	9.3%	6.9%	6.7%	84	
BankInvest Optima 55 Akk KL	-0.2%	4.3%	8.2%	6.0%	6.0%	64	

Aktiefonde

Fordelt på kategorier

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Globale Aktier - Aktiv		Performance			Type		Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Maj Invest Value Aktier W Met Maj Invest A/S	2.2%	13.8%	11.4%	●	○	75
	Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL Nordea Investmer	1.8%	10.4%	9.1%	●	○	74
	Peruma Invest Globale Aktier Peruma Invest Ap	0.0%	9.6%	10.0%	●	○	68
	Wealth Invest Metropolis Globale Aktie Metropolis Capita	-1.2%	5.6%	3.9%	●	○	66
	Carnegie WM Globale Aktier Institution Carnegie Investm	-7.1%	7.4%	6.8%	●	○	64
Top-5 Gnm.		-0.9%	9.4%	8.2%			70
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-0.8%	3.6%	1.7%			38
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-0.9%	6.7%	5.8%			42
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	-0.3%	19.0%	19.5%			83

Globale Aktier - Aktiv		Performance			Type		Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	PP Capital StockPick n PP Capital Asset	-0.2%	14.5%	17.1%	●	○	35
	ANNOX Kvant Globale Aktier KL Annox A/S	0.5%	11.3%	12.1%	●	○	37
	Great Dane Global Value Great Dane Fund	2.2%	11.2%	10.4%	●	○	62
	Sparinvest Ansvarlige Value Aktier KL W Sparinvest SA (R	0.8%	12.9%	9.6%	●	○	56
	BankInvest Engros Globale Aktier KL Bi Asset Manage	-1.0%	8.6%	9.6%	●	○	47
Watch Liste Gnm.		0.4%	11.7%	11.7%			47
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-0.8%	3.6%	1.7%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-0.9%	6.7%	5.8%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	-0.3%	19.0%	19.5%			

Globale Aktier - Aktiv

Metode

1. 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.
2. Fondsstrategien kan både være drevet af systematisk faktor tilt og dynamisk bottom-up stock-picking.
3. **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:

(1) 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.**

(2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Globale Aktier m. ESG filter								
Danske Fonde	Fondsnavn		Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Nordea Invest Aktier Ansvarlig KL 3	Nordea Investment	-0.1%	9.5%	8.7%	●	○	78
	Sydinvest Verden Etik Indeks W DKK d	Sydbank A/S	-0.8%	6.6%	7.0%	●	●	74
	I&T Globale Aktier ESG Select	ing & Tryghed A/S	-0.5%	4.8%	5.0%	●	○	66
	Sparinvest Ansvarlige Value Aktier KL W	Sparinvest SA (R)	0.8%	12.9%	9.6%	●	○	56
	Danske Invest Global Sustainable Future	Goldman Sachs A	1.0%	2.6%	0.6%	●	○	53
Top-5 Gnm.			0.1%	7.3%	6.2%			66
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.8%	1.2%	-0.4%			46
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.9%	9.4%	9.0%			52
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.2%	15.2%	16.2%			83

Globale Aktier m. ESG filter								
Danske Fonde	Fondsnavn		Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Jyske Invest Aktier Ansvarlig Udvikling K	Jyske Bank A/S	-0.6%	4.0%	3.7%	●	○	52
	Watch Liste Gnm.		-0.6%	4.0%	3.7%			52
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.8%	1.2%	-0.4%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.9%	9.4%	9.0%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.2%	15.2%	16.2%			

Globale Aktier m. ESG filter

Metode

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. **Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er Top-5 målt på Kvalitet, men som performer blandt de bedste på 12 mdr.

Note:

(1) 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.

(2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Danske Aktier		Performance			Type		Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	Danske Invest Danmark Indeks ex OMX(Danske Bank Ass	-0.7%	16.4%	19.8%	●	●	68
	Falcon Danske Aktier Falcon Fondsmae	1.1%	9.5%	10.6%	●	○	45
	Bankinvest Select Fokus Danske Aktier K Bi Asset Manager	-3.9%	-6.5%	-4.2%	○	○	42
	Nordea Invest Danske aktier fokus KL 2 Nordea Investmer	1.8%	8.2%	6.5%	●	○	36
	Maj Invest Danske Aktier W Fondsmaeglersel	1.0%	4.4%	4.7%	●	○	34
	Top-5 Gnm.	-0.1%	6.4%	7.5%			45
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	1.2%	4.8%	2.7%			22
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.& 2.kvartil	0.7%	7.7%	7.1%			40

Danske Aktier		Performance			Type		Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Fundamental Invest Stock Pick II Akk Fundamental For	-1.8%	15.8%	12.5%	●	○	11
	BankInvest Select Small Cap Danske Akt Bi Asset Manage	-0.8%	3.7%	7.4%	○	○	3
	SEBinvest AKL Danske Aktier Akkumuler Skandinaviske E	0.0%	7.9%	6.4%	●	○	28
	Danske Invest Danmark - Akk DKK W Danske Bank Ass	1.6%	9.1%	5.5%	●	○	32
	Nordea Invest Danmark KL 2 Nordea Investmer	2.0%	7.1%	5.0%	●	○	31
	Watch Liste Gnm.	0.2%	8.7%	7.4%			21
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	1.2%	4.8%	2.7%			
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.& 2.kvartil	0.7%	7.7%	7.1%			

Danske Aktier

Metode

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. Watch Listen består af fonde, som performer blandt de bedste fonde med danske aktier på 12 mdr.

Note:

(1) 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.**

(2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Vækst Aktier								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet ⁽¹⁾
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Sparinvest INDEX USA Growth KL	Sparinvest SA (R)	-1.2%	7.9%	12.9%	●	●	81
	Danske Invest Index GI AC Restricted Ak	Danske Bank Ass	-0.7%	7.3%	8.6%	●	●	80
	LI Aktier Globale Indeks	State Street Globa	-0.8%	6.7%	7.8%	●	●	79
	Danske Invest Index USA Restricted Akk	Blackrock Investm	-0.4%	5.3%	7.3%	●	●	73
	Sparinvest INDEX Europa Growth KL	Sparinvest SA (R)	-2.5%	6.0%	5.9%	●	●	48
Top-5 Gnm.			-1.1%	6.6%	8.5%			72
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-1.7%	5.2%	5.7%			49
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-1.6%	7.0%	7.0%			38
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-1.3%	29.9%	30.2%			87

Vækst Aktier								
Danske Fonde	Fondsnavn		Performance			Type		Kvalitet ⁽¹⁾
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Sydbank Aktier	Sydbank A/S	-3.7%	13.6%	13.7%	●	○	Not Rated
	BankInvest Engros Globale Aktier KL	Bi Asset Manage	-1.0%	8.6%	9.6%	●	○	47
	Baron Globale Aktier	Baillie Gifford Ov	-7.1%	4.1%	5.2%	●	○	3
	Horizon3 Innovation kl n	Horizon3 A/S	-8.7%	5.5%	1.8%	●	○	Not Rated
	Nordea 1 - Global Disruption BF DKK	Nordea Investmet	-2.2%	3.0%	1.8%	●	○	Not Rated
Watch Liste Gnm.			-4.5%	7.0%	6.4%			25
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-1.7%	5.2%	5.7%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-1.6%	7.0%	7.0%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-1.3%	29.9%	30.2%			

Vækst Aktier

Metode

1. De fonde vi sammenligner er aktiefonde med vækst-tilt. Vækst-tilt behøver ikke at være erklæret, men er identificeret af CAP.

2. Fondene kan både være passive og aktive, men har alle en +1 markeds-beta (12/36 m).

3. **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:

(1) 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.**

(2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Value Aktier		Performance			Type		Kvalitet ⁽¹⁾	
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	Maj Invest Value Aktier W	Fondsmaeglerselsk	2.2%	13.8%	11.4%	●	○	75
	Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL	Nordea Investmer	1.8%	10.4%	9.1%	●	○	74
	Great Dane Global Value	Great Dane Fund	2.2%	11.2%	10.4%	●	○	62
	Sydney Global Value W DKK Acc	Sydbank A/S	1.4%	8.0%	5.0%	●	○	61
	Sparinvest Ansvarlige Value Aktier KL W	Sparinvest SA (R)	0.8%	12.9%	9.6%	●	○	56
Top-5 Gnm.			1.7%	11.3%	9.1%			66
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.2%	4.2%	1.8%			42
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.4%	8.8%	7.8%			51
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.6%	20.4%	20.3%			84

Value Aktier		Performance			Type		Kvalitet ⁽¹⁾	
Danske Fonde	Fondsnavn		1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	IA Invest Advice Capital Global	Advice Capital A/	5.2%	9.6%	9.4%	●	○	43
	BankInvest Value Globale Aktier Brande	Bi Asset Manage	1.3%	11.4%	7.4%	●	○	51
	Wealth Invest Linde & Partners Dividen	Linde & Partners	1.5%	2.2%	2.2%	●	○	41
	Watch Liste Gnm.		2.6%	7.7%	6.3%			45
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.2%	4.2%	1.8%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.4%	8.8%	7.8%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.6%	20.4%	20.3%			

Value Aktier

Metode

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. 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:

(1) 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.**

(2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Stabile Aktier		Performance			Type		Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Danske Invest Europa Højt Udbytte - Akti Danske Bank Ass	1.5%	25.2%	23.7%	●	○	94
	Lan & Spar Invest Globale Aktier Basis A Laan & Spar Bank	-1.9%	7.1%	8.0%	●	●	77
	Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL Nordea Investment	1.8%	10.4%	9.1%	●	○	74
	Danske Invest Europa - Akk DKK h Goldman Sachs A	-0.8%	13.3%	11.7%	●	○	73
	Nordea Invest Portefolje PM Glob Akt St Nordea Investment	0.4%	7.7%	6.4%	●	○	66
Top-5 Gnm.		0.2%	12.7%	11.8%			77
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-0.4%	5.0%	3.9%			52
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	0.0%	10.8%	10.6%			50
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.5%	18.5%	19.0%			86

Stabile Aktier		Performance			Type		Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Wealth Invest Amalie Global AK TIMEINVEST FO	-0.3%	3.8%	3.5%	●	○	57
	Watch Liste Gnm.	-0.3%	3.8%	3.5%			57
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-0.4%	5.0%	3.9%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	0.0%	10.8%	10.6%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.5%	18.5%	19.0%			

Stabile Aktier

Metode

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. 4. CAP kræver at 3 års afkast st. afv. er 15% lavere end markedet.

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:

(1) 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.**

(2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance ⁽²⁾

Emerging Markets Aktier		Performance			Type		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Maj Invest Emerging Markets Value W Fondsmæglerse	-1.0%	18.1%	20.8%	●	○	88
	Nordea 2 SICAV BetaPlus Enh EM Eq Y C Nordea Investmer	-1.0%	18.9%	20.2%	●	○	88
	Nordea Invest Emerging Markets KL 2 Nordea Investmer	-0.7%	22.9%	23.6%	●	○	87
	Sparinvest Value Emerging Markets KL \ Sparinvest SA (R	0.7%	19.9%	20.2%	●	○	84
	Storebrand Indeks Nye Markeder A5 DK Storebrand Asset	-2.0%	15.5%	16.9%	●	●	82
	Top-5 Gnm.	-0.8%	19.1%	20.3%			86
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-1.7%	14.0%	15.3%			64
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-1.5%	14.6%	16.2%			50
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	-1.0%	18.9%	20.8%			81

Emerging Markets Aktier		Performance			Type		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Kvalitet
Watch Liste	Sparinvest INDEX Emerging Markets KL Sparinvest SA (R	-1.9%	16.8%	18.6%	●	●	82
	Nordnet Emerging Markets Index DKK / JP Morgan Mans	-2.9%	15.1%	18.3%	●	●	55
	BankInvest Emerging Markets Aktier W Bi Asset Manage	-1.1%	16.8%	17.9%	●	○	76
	Danske Invest Index GI EM Restricted A Danske Bank Ass	-2.4%	15.2%	17.8%	●	●	67
	Sydivest Globale EM-Aktier W DKK Acc Sydbank A/S	-2.4%	13.6%	17.5%	●	○	69
	Watch Liste Gnm.	-2.2%	15.5%	18.0%			70
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-1.7%	14.0%	15.3%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-1.5%	14.6%	16.2%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	-1.0%	18.9%	20.8%			

Emerging Markets Aktier

Metode

1. De fonde vi sammenligner investerer i EM aktier inkl. regionale (fx Asien) - og lande fonde (fx Kina, Indien) .
2. Fondene kan både have faktor-tilt, være passive og aktive.
3. **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:

(1) 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.

(2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Europæiske Aktier		Performance			Type		Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Sydinvest Europa Value W DKK d Sydbank A/S	2.7%	30.3%	31.0%	●	○	97
	Danske Invest Europa Højt Udbytte DKK Danske Bank Ass	1.5%	25.8%	24.3%	●	○	96
	Sparinvest INDEX Europa Value KL Sparinvest SA (R)	2.2%	26.1%	26.3%	●	●	96
	Danske Invest Europa Indeks BNP DKK d Danske Bank Ass	0.4%	21.5%	22.1%	●	●	93
	Nordea Invest Europe Enhanced KL 1 Nordea Investmen	-0.4%	15.2%	15.3%	●	○	84
Top-5 Gnm.		1.3%	23.8%	23.8%			93
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-0.8%	14.1%	13.8%			65
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-0.8%	13.1%	13.7%			58
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.1%	19.2%	20.3%			84

Europæiske Aktier		Performance			Type		Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	BankInvest Europæiske Aktier Akk. W Bi Asset Manage	0.1%	15.4%	14.0%	●	○	Not Rated
	Sparinvest INDEX Europa Small Cap KL Nykredit Bank A/S	-1.3%	13.3%	13.3%	●	●	58
	AKL SEB Europa Aktier SRI I Skandinaviska E	0.2%	12.8%	13.0%	●	○	83
	Danske Invest Europa Akk klasse DKK W Goldman Sachs	-0.7%	13.8%	12.2%	●	○	75
	Watch Liste Gnm.	-0.4%	13.8%	13.1%			72
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-0.8%	14.1%	13.8%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-0.8%	13.1%	13.7%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.1%	19.2%	20.3%			

Europæiske Aktier

Metode

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

Note:

(1) 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.**

(2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Small Cap Aktier								
Danske Fonde	Fondsnavn		Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Kvalitet
TOP Kvalitets fonde	Sparinvest INDEX Europa Small Cap KL	Nykredit Bank A/S	-1.3%	13.3%	13.3%	●	●	58
	Nordea Invest Nordic Small Cap KL 2	Nordea Investment	-2.3%	15.2%	17.3%	●	○	55
	Top-5 Gnm.		-1.8%	14.3%	15.3%			56
	Peer Gnm.							
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-2.6%	6.6%	6.6%			22
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-1.7%	10.8%	11.5%			29
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.6%	22.1%	23.0%			73

Small Cap Aktier								
Danske Fonde	Fondsnavn		Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Kvalitet
Watch Liste	Schroder ISF Nordic Micro Cap IZ DKK D	Schroder Investment	-5.3%	13.8%	15.7%	●	○	Not Rated
	Schroder ISF Nordic Smaller Companies	Schroder Investment	-4.3%	7.3%	9.1%	●	○	Not Rated
	Watch Liste Gnm.		-4.8%	10.6%	12.4%			
	Peer Gnm.							
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-2.6%	6.6%	6.6%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-1.7%	10.8%	11.5%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.6%	22.1%	23.0%			

Small Cap Aktier

Metode

1. De fonde vi sammenligner investerer i Small Cap aktier i Developed Markets.

2. Fondene kan både være passive og aktive.

3. CAP anbefaler ikke fonde, som har lav kvalitet, selvom det er drevet af Aktivklasse.

4. **Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er Top målt på Kvalitet, men som performer blandt de bedste danske SME fonde på 12 mdr.

Note: CAP finder ikke en Top-5, hvis de fonde der er til rådighed ikke opfylder CAP's kvalitets-kriterie.

Note:

(1) 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.**

(2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Tema Aktier		Performance			Type		Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Kvalitet
TOP Kvalitetsfonde	Danske Invest Teknologi Indeks KL Blackrock Investm	-3.8%	12.4%	15.9%	●	●	91
	Nordnet Technology Index DKK Class (A) JPMorgan Asset	-2.0%	13.5%	17.9%	●	●	87
	Nordea Invest Klima og Miljø KL 2 Nordea Investm	-3.9%	2.5%	-0.2%	●	○	30
	Danske Invest Bioteknologi Indeks KL Blackrock Investm	13.5%	15.3%	12.6%	●	●	30
	Top-5 Gnm.	0.9%	10.9%	11.6%			59
Peer Gnm.	Dansk Tema Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-2.8%	9.2%	6.2%			33
	Danske Fonde - Total (DKK)	-0.9%	3.8%	2.7%			47
	Europæisk Fonde - Total (EUR)	-0.8%	5.9%	5.1%			45

Tema Aktier		Performance			Type		Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Kvalitet
Watch Liste	Maj Invest UCITS ETF Solar Wind Nuclear Fondsmæglerselsk	-2.7%	46.5%	34.4%	●	○	Not Rated
	Maj Invest UCITS ETF AI & Semiconductor Fondsmæglerselsk	-3.1%	25.5%	28.1%	●	○	Not Rated
	Maj Invest UCITS ETF Defence & Cybersecurity Fondsmæglerselsk	-6.2%	27.3%	21.5%	●	○	Not Rated
	NewDeal Invest, kl n Ndiir ApS	-11.8%	17.5%	17.6%	●	○	Not Rated
	Nordea 2 SICAV BetaPlus Enh Technology Nordea Investm	-2.0%	5.7%	10.1%	●	○	Not Rated
Watch Liste Gnm.		-5.2%	24.5%	22.3%			
Peer Gnm.	Dansk Tema Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-2.8%	9.2%	6.2%			
	Danske Fonde - Total (DKK)	-0.9%	3.8%	2.7%			
	Europæisk Fonde - Total (EUR)	-0.8%	5.9%	5.1%			

Tema Aktier

Metode

1. De fonde vi sammenligner er temabaserede. Fondene passer således ind som Satellit i en Kerne-Satellit allokeringstrategi.
2. Tema-fondene vi måler er hverken regionale (fx Indien) eller faktor-baserede (fx Small cap).
3. Fondene vi sammenligner søger eksponering til nye vækst-områder i verdensøkonomien og er typisk vækst-aktier.
4. 'Temaet' er typisk mere kortsigtet end den øvrige aktie-fonds-område hvorfor fonde på både Watch-listen og Top kvalitetslisten fondene er derfor ofte en mere dynamisk liste end de der derfor på en 3 måneders horisont (og ikke 12 mdr. som øvrige).
5. Da der typisk er en smal peer gruppe, sammenligner vi altid en tema fond (satellit) med det samlede fondsmarked i Danmark & EU.

Note:

(1) 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.

(2) 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.

Obligationsfonde

Fordelt på kategorier

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

High Yield Obligationer - Short								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	PerforFance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	Sydbank A/S	0.0%	4.4%	5.1%	●	○	94
	SparInv Idx Baeredygtige VirksomhedsObliger HY	Nykredit Bank A/S	0.1%	4.6%	5.4%	●	●	94
	LI Obligationer High Yield Europa KL	Henderson Global	-0.2%	3.8%	4.8%	●	○	90
	Nordea Invest European High Yield Bonds KL 2	Capital Four Manag	0.2%	5.0%	5.9%	●	○	88
	Accunia Invest High Yield Strategies DKK	ACM Forvaltning A	-0.1%	5.0%	5.3%	○	○	88
	CAP Top Gnm.		0.0%	4.6%	5.3%			91
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.0%	3.8%	4.1%			76
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.0%	4.1%	4.7%			82
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.0%	4.2%	4.9%			86

High Yield Obligationer - Short								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	PerforFance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Gudme Raaschou European High Yield	Laan & Spar Ban	-0.1%	3.3%	3.9%	●	○	83
	Sparinvest Virksomhedsobligationer HY Kort Nykredit Bank A/S		0.1%	3.6%	3.8%	●	○	74
	BankInvest Korte HY Obligationer W	Royal London As	0.3%	3.6%	3.6%	●	○	64
	Danske Invest Euro High Yield-Obliger Akk D Goldman Sachs		-0.2%	2.9%	3.0%	●	○	63
	CAP Watch Gnm.		0.0%	3.4%	3.6%			71
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.0%	3.8%	4.1%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.0%	4.1%	4.7%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.0%	4.2%	4.9%			

High Yield Obligationer - Short

Metode

- 1. De fonde vi sammenligner tager alle lavere risiko end det generelle HY marked og holder derfor typisk virksomhedsobligationer med kortere varighed end det totale HY markedet.
- 2. Aktivklassen er lille i Danmark, og investorer kan med fordel supplere eksponering med udenlandske fonde.
- 3. Watch Listen består af fonde som pt ikke er CAP Top fond, men som performer blandt de bedste på 12 måneders sigt.

Note:

(1) 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.

(2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

High Yield Obligationer - Long								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	BankInvest Virksomhedsobligationer HY W	Bi Asset Managem	0.4%	5.8%	6.1%	●	○	89
	Formuepleje Global High Yield	Formuepleje A/S	-0.3%	5.2%	5.6%	●	○	88
	BankInvest Virksomhedsobligationer HY A	Bi Asset Managem	0.4%	5.6%	5.8%	●	○	86
	Nordea 1 - European High Yield Credit Fund HY DK	Nordea Investment	-0.1%	3.0%	4.0%	●	○	86
	PM Virksomhedsobligationer	Jyske Bank A/S	-0.2%	4.9%	5.1%	●	○	81
	CAP Top Gnm.		0.0%	4.9%	5.3%			86
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.0%	4.5%	4.6%			68
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.0%	3.9%	4.2%			64
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.0%	5.1%	5.5%			83

High Yield Obligationer - Long								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Refima Credit Basis A/S	Refima Capital M	0.8%	7.0%	8.8%	○	○	Not Rated
	Formuepleje Global High Yield	Formuepleje A/S	-0.3%	5.2%	5.6%	●	○	88
	Wealth Invest Janus H High Yield Obligation	Janus Henderson	-0.4%	5.0%	5.0%	●	○	76
	Nordea 1 - US High Yield Bond HY DKK	Nordea Investment	0.0%	5.4%	4.9%	●	○	69
	LI Obligationer Globale High Yield	LGIM Managers	-0.1%	5.1%	4.9%	●	●	78
	CAP Watch Gnm.		0.0%	5.5%	5.9%			78
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.0%	4.5%	4.6%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.0%	3.9%	4.2%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.0%	5.1%	5.5%			

High Yield Obligationer - Long

Metode

1. De fonde vi sammenligner tager alle risiko som det generelle HY marked eller højere. Fondene holder derfor typisk virksomhedsobligationer med middel/lang varighed og/eller middel/lavere kreditkvalitet ift. total markedet.
2. **Watch Listen** består af fonde som pt ikke er **CAP Top** fond, men som performer blandt de bedste på 12 måneders sigt.

Note:

(1) 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.**

(2) 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.

EM Obligationer – Hard ccy

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)

Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	
TOP-5 Kvalitets fonde	Danske Invest Nye Markeder Obligationer DKK W	Danske Bank Asset	0.0%	11.0%	9.7%	●	○	95
	PGIM Emerging Market Hard Curr Debt DKKH I A	PGIM Inc	0.1%	11.9%	10.6%	●	○	94
	Nordea Invest HøjrenteLande KL 2	MetLife Investment	0.1%	10.0%	9.0%	●	○	85
	Sydinvest HøjrenteLande HC Udb W	Sydbank A/S	-0.1%	10.1%	8.6%	●	○	84
	PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Jyske Bank A/S	-0.2%	9.2%	8.2%	●	○	83
CAP Top Gnm.			0.0%	10.4%	9.2%			88
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.1%	9.2%	8.1%			79
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.2%	6.6%	5.8%			61
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.2%	9.0%	8.2%			85

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)

Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	
Watch Liste	Nordea Invest Engros Emerging Market Bon	MetLife Investme	0.1%	9.8%	8.6%	●	○	77
	Sustainable Emerging Market Debt HC	SEB Asset Manag	-0.1%	9.4%	8.6%	●	○	Not Rated
	Sparinvest Nye Obligationsmarkeder KL W	Sparinvest SA (R	-0.1%	9.5%	8.5%	●	○	81
	Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	Jyske Bank A/S	-0.2%	8.7%	7.7%	●	○	70
	BankInvest Emerging Markets Obligationer	Bi Asset Manag	0.2%	8.5%	7.7%	●	○	83
CAP Watch Gnm.			0.0%	9.2%	8.2%			78
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.1%	9.2%	8.1%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.2%	6.6%	5.8%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.2%	9.0%	8.2%			

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)

Metode

1. De fonde vi sammenligner investerer alle i EMD obligationer udstedt i (vestlige valutaer som USD og EUR).
2. **Watch Listen** består af fonde som pt ikke er **CAP Top** fond, men som performer blandt de bedste på 12 måneders sigt.

Note:

(1) 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.

(2) 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.

EM Obligationer – Local ccy/Mix

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	LI Obligationer Emerging Markets Akk KL	Colchester Global I	1.4%	9.7%	8.4%	●	○	95
	Bankinvest Emerging Markets Obl Lokalvaluta W	Bi Asset Managem	1.8%	8.0%	7.3%	●	○	89
	Sydinvest Højrentelande W DKK d	Sydbank A/S	0.7%	7.8%	6.8%	●	○	86
	BankInvest Emerging Markets Korte Obligationer	Bi Asset Managem	0.1%	4.4%	4.6%	●	○	80
	Investin EMD Local Currency	Optimal Invest Fonde	1.3%	5.9%	6.1%	●	○	79
CAP Top Gnm.			1.1%	7.2%	6.6%			86
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.9%	6.6%	6.2%			79
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.9%	5.1%	4.8%			58
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.&2.kvartil		1.0%	7.1%	6.9%			75

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Sparinvest INDEX Emerging Market Bonds A Nykredit Bank A/S		-0.1%	9.6%	8.4%	●	●	Not Rated
	SparInv Idx Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta Akk Sparinvest SA (R)		1.5%	6.4%	6.4%	●	●	Not Rated
	CAP Watch Gnm.		0.7%	8.0%	7.4%			
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.9%	6.6%	6.2%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.9%	5.1%	4.8%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		1.0%	7.1%	6.9%			

Emerging Markets Obligationer
(Local ccy & Mix)

Metode

1. De fonde vi sammenligner er både lokal-valuta baseret og Mix fonde, med virksomheds/statsobligationer og lokal/hård valuta base.

2. Aktivklassen er lille i Danmark, og investorer kan med fordel supplere eksponering med udenlandske fonde.

3. **Watch Listen** består af fonde, som ikke er kommet på Top listen over Kvalitetsfonde, men har afkast på 12 måneder, blandt de bedste danske fonde.

Note:

(1) 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.**

(2) 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.

ESG Virksomhedsobligationer

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

ESG Virksomhedsobligationer								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	SparInv Idx Baeredygtige VirksomhedsObliger HY	Nykredit Bank A/S	0.1%	4.6%	5.4%	●	●	94
	Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kreditobliger	Nykredit Bank A/S	-0.2%	3.1%	3.0%	●	○	76
	SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	Skandinaviske Ens	-0.2%	3.5%	3.1%	●	○	70
	CAP Top Gnm.		-0.1%	3.7%	3.8%			80
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.1%	3.0%	2.9%			67
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.3%	3.5%	3.4%			65
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.0%	4.0%	4.5%			84

ESG Virksomhedsobligationer								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	SDG Invest Baeredygtige Obligationer	Fondsmaeglerse	0.0%	2.4%	2.8%	○	○	56
	Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer	Bi Asset Manag	-0.2%	2.7%	2.7%	●	○	Not Rated
	CAP Watch Gnm.		-0.1%	2.6%	2.8%			
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.1%	3.0%	2.9%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.3%	3.5%	3.4%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.0%	4.0%	4.5%			

ESG Virksomhedsobligationer

Metode

1. De fonde vi sammenligner har alle en ESG profil som er stærkere end gennemsnittet for erhversobligationsfonde.

2. Aktivklassen er lille i Danmark, og investorer kan med fordel supplere eksponering med udenlandske fonde.

3. **Watch Listen** består af fonde, som ikke er kommet på **CAP Top** listen over Kvalitetsfonde, men har afkast på 12 måneder, blandt de bedste danske fonde.

Note:

(1) 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.**

(2) 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.

IG Virksomhedsobligationer

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

IG Virksomhedsobligationer								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bond Y DKK	Nordea Investment	-0.2%	3.4%	3.2%	●	○	77
	Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kreditobliger	Nykredit Bank A/S	-0.2%	3.1%	3.0%	●	○	76
	SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	Skandinaviska Ens	-0.2%	3.5%	3.1%	●	○	70
	Danske Invest Euro Investment Grade-Obl DKK W	Goldman Sachs As	-0.3%	2.7%	2.5%	●	○	69
	Nordea Invest Virksomhedsobligationer KL 2	Nordea Investment	-0.2%	2.8%	2.5%	●	○	65
CAP Top Gnm.			-0.2%	3.1%	2.9%			71
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.2%	2.9%	2.7%			62
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.2%	3.0%	2.9%			67
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.1%	3.4%	3.6%			80

IG Virksomhedsobligationer								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Nordea Invest Portefolje PM Kreditobligatio	Nordea Investme	-0.3%	3.7%	3.3%	●	○	56
	Bankinvest Virksomhedsobligationer IG W	Bi Asset Manage	-0.2%	3.2%	3.2%	●	○	61
	CAP Watch Gnm.		-0.3%	3.5%	3.2%			58
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.2%	2.9%	2.7%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.2%	3.0%	2.9%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.1%	3.4%	3.6%			

IG Virksomhedsobligationer

Metode

- De fonde vi sammenligner er investment grade erhversobligationsfonde med EUR/DKK base.
- Watch Listen består af fonde som pt ikke er CAP Top fond, men som performer over gennemsnitter på 12 måneder.

Note:

- (1) 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.**
- (2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Lån/CLO - Alternativ								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-3 Kvalitetsfonde	Accunia European CLO Investment Grade DKK	ACM Forvaltning A	0.4%	4.5%	5.0%	○	○	97
	K Invest European Bank loan	Hayfin Capital Man	0.7%	5.3%	6.5%	○	○	89
	Accunia Invest European CLO AAA/AA DKK	ACM Forvaltning A	0.4%	3.2%	3.6%	○	○	83
	Barings European Loan Fund C DKK Acc	Baring Asset Mana	0.1%	2.1%	2.4%	○	○	72
	CAP Top Gnm.		0.4%	3.8%	4.4%			85
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.2%	3.6%	4.2%			87
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.2%	2.4%	3.1%			70
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.9%	3.8%	4.6%			87

Lån/CLO - Alternativ								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Petersen & Partners Loans, kl u	rsen & Partners Ir	0.1%	2.8%	3.5%	○	○	Not Rated
	CAP Watch Gnm.		0.1%	2.8%	3.5%			
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.2%	3.6%	4.2%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.2%	2.4%	3.1%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.9%	3.8%	4.6%			

Lån/CLO - Alternativ

Metode

- De fonde vi sammenligner investerer i ilikvide låneprodukter typisk i form af CLO.
- Aktivklassen er lille i Danmark, og investorer kan med fordel supplere eksponering med udenlandske fonde.
- Watch Listen består af fonde, som pt ikke er CAP Top fond, men leverer solid performance på 12 måneder.

Note:

(1) 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.

(2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

FI/Credit Hedge								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Nykredit Alpha KOBRA	Nykredit Bank A/S	1.6%	9.1%	11.0%	○	○	93
	Danske Invest Fixed Income Relative Value DKK	Carey Olsen Client	2.2%	16.6%	17.3%	○	○	89
	Nykredit Alpha Mira	Nykredit Bank A/S	2.7%	23.4%	25.5%	○	○	82
	Investin SRV - Fixed Income akk. KL A	Fondsmæglerseks	1.5%	12.6%	12.8%	○	○	74
	Refima Capital Partners A/S	Refima Capital Man	0.8%	8.3%	11.0%	○	○	70
	CAP Top Gnm.		1.8%	14.0%	15.5%			82
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		1.1%	12.5%	13.5%			79
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.2%	3.7%	4.1%			41
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.1%	47.5%	52.7%			91

FI/Credit Hedge								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Kapitalforeningen HP Hedge Fixed Income K Hp	Fondsmægler	1.5%	13.6%	13.4%	○	○	60
	Kapitalforeningen Investin CABA Hedge KL	CABA Capital A/S	-0.2%	11.5%	12.1%	○	○	57
	HP Hedge Danske Obligationer	Hp Fondsmægler	0.9%	12.2%	11.6%	○	○	55
	Investin Marselis Credit Fund Akk. - KL W	Fondsmæglerseks	-0.2%	9.2%	10.7%	○	○	70
	CAP Watch Gnm.		0.5%	11.6%	11.9%			60
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		1.1%	12.5%	13.5%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.2%	3.7%	4.1%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.1%	47.5%	52.7%			

FI/Credit Hedge

Metode

1. De fonde vi sammenligner er alle Hedge fonde eller AIF, som anvender gearing via derivater.
2. De danske fonde har typisk fokus på DKK renteprodukter. DK fonde måles her mod EU fonde, som typisk har en bredere aktivsammensætning. Investorer finder dog typisk ikke fonde i Europa, der matcher de gearede danske rentefonde.
3. **Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er **CAP Top** fond, men som på 12 mdr. performer blandt de bedste.

Note:

(1) 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.

(2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

IG Mix - Lav Risiko								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Sparinvest Mix Rente KL W	Nykredit Bank A/S	0.1%	3.9%	4.0%	●	○	73
	Optimal - Danske Obligationer klasse kontorforende	Optimal Invest Fonde	0.2%	3.4%	3.6%	●	○	72
	Sydinvest Korte Obligationer W DKK d	Sydbank A/S	0.1%	3.2%	3.3%	●	○	71
	Nykredit Invest Korte obligationer Akk. KL	Nykredit Bank A/S	0.2%	3.3%	3.4%	●	○	70
	Danske Invest Select Forvaltning Obligationer	Danske Bank Asset	0.2%	3.2%	3.2%	●	○	66
CAP Top Gnm.			0.2%	3.4%	3.5%			70
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.1%	2.7%	2.7%			59
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.1%	2.5%	2.6%			66
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.1%	3.0%	3.3%			80

IG Mix - Lav Risiko								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Nordea Invest Korte Obligationer Lagerbesk	Nordea Investmer	0.3%	3.3%	3.3%	●	○	62
	Danske Invest Select Danske Obl Varighed 3	Danske Bank Ass	0.1%	3.2%	3.3%	●	○	63
	Formuepleje Obligationer	Formuepleje A/S	0.1%	3.0%	3.1%	●	○	60
	CAP Watch Gnm.		0.2%	3.2%	3.2%			62
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.1%	2.7%	2.7%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.1%	2.5%	2.6%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.1%	3.0%	3.3%			

IG Mix - Lav Risiko

Metode

1. De fonde vi sammenligner investerer i danske stats- og realkredit obligationer med kortere varighed. Special-fonde (fx ejendoms- selskabs-fonde) er udeladt af Top-lister men bidrager til gennemsnit.
2. Uden 'homebias' ift DKK obligationer, kan investorer med fordel søge mod Europa (EUR).
3. **Watch Listen** består af fonde som pt ikke er **CAP Top** fond, men som performer blandt de bedste på 12 mdr.

Note:

(1) 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.

(2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

IG Mix - Høj Risiko								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	HP Invest Lange Danske Obligationer - KL	Hp Fondsmæglers	0.0%	2.3%	2.1%	●	○	51
	Danske Invest Select Flexinvest Fonde KL	Danske Bank Asset	0.0%	2.6%	2.5%	●	○	46
	Nykredit Inv Engros Oblig Portefoljepleje Akk. KL	Nykredit Bank A/S	0.1%	3.3%	3.0%	○	○	46
	Nykredit Engros Obligationer Portefoljepleje KL	Nykredit Bank A/S	0.0%	3.1%	2.9%	○	○	44
	Nordea Invest Fonde KL 2	Nordea Investment	-0.3%	1.3%	0.9%	●	○	43
CAP Top Gnm.			0.0%	2.5%	2.3%			46
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.0%	2.0%	1.7%			40
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.9%	-2.4%	-4.4%			30
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.0%	2.8%	2.3%			41

IG Mix - Høj Risiko								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (1)
			1m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Danske Invest Danske Lange Obligationer DI	Danske Bank Ass	0.0%	2.4%	2.1%	●	○	42
	LI Obligationer Europa	Jyske Bank A/S	0.0%	2.2%	2.0%	●	○	39
	CAP Watch Gnm.		0.0%	2.3%	2.1%			41
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.0%	2.0%	1.7%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.9%	-2.4%	-4.4%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.0%	2.8%	2.3%			

IG Mix - Høj Risiko

Metode

- 1. Fondene som vi sammenligner har alle en risiko højere end markedet, hvilket typisk betyder, at obligations-varigheden er længere.
- 2. De danske fonde måles mod EU fonde, som investerer i høj-kreditkvalitet (primært statsobl.) med tilsvarende risiko-profil.
- 3. Watch Listen består af fonde, som pt ikke er Top-5, men som performer blandt de bedste på 12 mdr.

Note:
(1) 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.
(2) 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.

Balancefonde

Fordelt på kategorier

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Balance - Lav Risiko									
		Performance					Type	Kvalitet ⁽¹⁾	
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Score	
TOP-5 Kvalitetsfonde	Wealth Invest Optimal Stabil	Optimal Invest Fonde	0.0%	2.7%	5.0%	4.6%	4.5%	●	78
	Artha Optimum A/S	Artha Kapitalforvalt	0.3%	3.1%	5.1%	6.6%	6.8%	○	77
	Hammers Fonde - Lav kl f	Westergaard Mikke	-0.2%	2.3%	4.7%	5.0%	4.4%	●	72
	Sydinvest Konservativ Akk A	Sydbank A/S	-0.1%	2.0%	4.0%	3.8%	3.5%	●	70
	Coop Opsparing Forsigtig	Coop Bank A/S	0.0%	2.4%	4.4%	3.9%	3.9%	●	67
	Top-5 Gnm.		0.0%	2.5%	4.6%	4.8%	4.6%		73
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.2%	1.9%	3.8%	3.5%	3.1%		53
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.2%	1.6%	2.9%	4.3%	4.1%		50
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.2%	2.1%	4.0%	7.8%	7.9%		86

Balance - Lav Risiko									
		Performance					Type	Kvalitet ⁽¹⁾	
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Score			
Watch Liste	Formuepleje Fokus KL	Formuepleje A/S	0.3%	10.1%	9.9%	●	53		
	Nora Fund Two (DK)	Nordea Investment	-0.3%	4.5%	4.1%	○	67		
	Sjaelland-Fyn Stabil	Sparekassen Sjaelland	0.1%	3.9%	3.8%	●	63		
	SparDanmark Invest Konservativ	Sparekassen Danmark	0.0%	4.1%	3.7%	●	58		
	Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK I Danske Bank A/S		-0.4%	4.2%	3.5%	●	45		
	CAP Watch Gnm.		-0.1%	5.4%	5.0%		57		
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.2%	3.5%	3.1%				
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.2%	4.3%	4.1%				
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.2%	7.8%	7.9%				

Balance - Lav Risiko

Metode

1. De fonde vi sammenligner spreder risiko på tværs af aktivklasser men tager lav risiko, typisk med under 35% aktierisiko.

2. **Watch Listen** består af fonde som pt ikke er Top-5, men som performer blandt de bedste på 12 mdr.

Note:

(1) 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.**

(2) 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.

Balance – Lav⁺ Risiko

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Balance - Lav+ Risiko									
		Performance					Type	Kvalitet ⁽¹⁾	
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Score	
TOP-5 Kvalitetsfonde	Maj Invest Opsparing	Fondsmaeglerselsk	-0.2%	3.1%	5.3%	4.8%	3.1%	●	78
	Sydinvest Private Banking Balan	Sydbank A/S	-0.2%	3.2%	6.1%	4.8%	4.4%	●	76
	Danske Invest Alloc Jun Bal Scrn	Danske Bank A/S	-0.3%	2.7%	4.9%	4.0%	3.7%	●	74
	Danske Inv Sel Tactical Asset All	Danske Bank Asset	-0.7%	3.4%	8.8%	7.4%	6.3%	●	72
	Sydinvest Balanceret Akk A	Sydbank A/S	-0.2%	3.1%	6.0%	4.4%	3.9%	●	68
	Top-5 Gnm.		-0.3%	3.1%	6.2%	5.1%	4.3%		74
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.3%	2.6%	5.2%	3.9%	3.3%		59
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.3%	2.4%	4.4%	5.4%	5.0%		51
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.0%	3.3%	6.0%	9.6%	9.6%		85

Balance - Lav+ Risiko									
		Performance					Type	Kvalitet ⁽¹⁾	
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Score			
Watch Liste	BankInvest Optima 30 KL	Bi Asset Manageme	-0.1%	4.6%	4.6%	●	65		
	Sjaelland-Fyn Balance	Sparekassen Sjaelland	-0.1%	4.0%	3.9%	●	67		
	Kerne Invest Balance A	Bi Asset Manageme	0.0%	3.6%	3.8%	●	57		
	Nordea Invest Basis 2 KL 1	Nordea Investment	-0.2%	4.2%	3.2%	●	52		
	Jyske Portefolje Balanceret udl KL	Jyske Bank A/S	-0.3%	3.3%	3.0%	●	56		
	CAP Watch Gnm.		-0.1%	3.9%	3.7%		59		
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.3%	3.9%	3.3%				
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.3%	5.4%	5.0%				
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.0%	9.6%	9.6%				

Balance - Lav+ Risiko

Metode

1. De fonde vi sammenligner allokerer kapital på tværs af aktivklasser og tager lav- til-moderat (Lav +) risiko. Typisk betyder dette, at aktieandelen er på 35-50%.

2. **Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er Top-5 på kvalitet, men som performer blandt de bedste danske fonde i kategorien på 12 mdr.

Note:

(1) 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.**

(2) 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.

Balance – Middel Risiko

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Balance - Middel Risiko								
Danske Fonde	Fondsnavn	Performance					Type	Kvalitet (1)
		1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	Danske Invest Alloc Jun Prgrsv St Danske Bank A/S	-0.4%	3.3%	6.5%	5.0%	5.0%	●	85
	Optimal - Balance Mix, klasse kc Optimal Invest Fon	-0.2%	3.5%	6.9%	5.8%	5.4%	●	84
	Nora Fund Three (DK) Nordea Investmen	-0.2%	3.2%	6.9%	5.7%	5.5%	●	82
	Wealth Invest Optimal Mix KL Optimal Invest Fon	-0.3%	3.7%	6.9%	5.3%	5.6%	●	81
	Maj Invest Opsparing høj aktiearbejdet Maj Invest A/S	0.0%	5.0%	9.8%	9.9%	8.7%	●	81
	Top-5 Gnm.	-0.2%	3.7%	7.4%	6.3%	6.0%		83
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-0.5%	2.9%	5.6%	3.9%	3.3%		56
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-0.4%	2.9%	5.5%	6.2%	5.7%		52
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.1%	4.1%	7.5%	11.3%	11.4%		88

Balance - Middel Risiko								
Danske Fonde	Fondsnavn	Performance					Type	Kvalitet (1)
		1m	ÅTD	12m	UCITS			CAP Score
Watch Liste	Artha Max A/S Artha Kapitalforvalt	0.3%	8.7%	8.7%	○			76
	Nordnet One Balance DKK Nordnet Fonder AB	-0.6%	5.9%	6.1%	●			80
	Wealth Invest Optimal Verdensinde Optimal Invest Fond	-0.1%	5.5%	5.0%	●			78
	Danske Invest Alloc Jun Prgrsv Scrn Danske Bank A/S	-0.4%	5.0%	5.0%	●			85
	Danske Invest Global Ansvarlig Port Danske Bank Asset f	-0.1%	4.5%	4.7%	●			75
	CAP Watch Gnm.	-0.2%	5.9%	5.9%				79
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-0.5%	3.9%	3.3%				
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-0.4%	6.2%	5.7%				
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.1%	11.3%	11.4%				

Balance - Middel Risiko	
Metode	
1. De fonde vi sammenligner allokerer kapital på tværs af aktivklasser og tager middel risiko. Typisk betyder dette, at aktieandelen er på 50-65%. 2. Watch Listen består af fonde, som pt ikke er i vores Top-5, men som har et 12mdr. afkast blandt de bedste danske fonde i kategorien.	

Note:

(1) 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.**

(2) 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.

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽²⁾

Balance - Høj Risiko									
		Performance					Type	Kvalitet ⁽¹⁾	
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Score	
TOP-5 Kvalitetsfonde	Wealth Invest AKL Afkast+ I Optimal Invest Fon	-0.9%	7.3%	15.5%	12.2%	12.3%	○	96	
	Danske Invest Alloc Jun Oppty St Danske Bank A/S	-0.5%	4.7%	9.9%	6.8%	6.5%	●	90	
	Nora Fund Five (DK) Nordea Investment	-0.8%	5.2%	10.0%	7.5%	7.4%	●	87	
	Danske Invest Global Ansvarlig F Danske Bank Asset	0.2%	6.4%	11.6%	6.9%	8.1%	●	84	
	Nordnet One Offensiv DKK Nordnet Fonder AB	-0.7%	5.3%	10.4%	6.6%	6.9%	●	81	
	Top-5 Gnm.	-0.5%	5.8%	11.5%	8.0%	8.2%		88	
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-0.8%	3.9%	7.9%	4.3%	3.4%		47	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-0.7%	4.0%	7.9%	6.6%	6.0%		45	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.0%	5.6%	10.9%	12.7%	12.5%		87	

Balance - Høj Risiko									
		Performance					Type	Kvalitet ⁽¹⁾	
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Score			
Watch Liste	Kerne Invest Balance C Bi Asset Manageme	0.1%	7.0%	7.1%	●	66			
	Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK (Danske Bank A/S	-0.9%	8.0%	7.0%	●	72			
	BankInvest Optima 75 Akk KL Bi Asset Manageme	-0.3%	6.9%	6.9%	●	67			
	Nora Fund Four (DK) Nordea Investment	-0.2%	6.9%	6.7%	●	84			
	BankInvest Optima 55 Akk KL Bi Asset Manageme	-0.2%	6.0%	6.0%	●	64			
	CAP Watch Gnm.	-0.3%	7.0%	6.7%		71			
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-0.8%	4.3%	3.4%		47			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-0.7%	6.6%	6.0%		45			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.0%	12.7%	12.5%		87			

Balance - Høj Risiko

Metode

1. De fonde vi sammenligner allokerer kapital på tværs af aktivklasser og tager høj risiko. Dette svarer til en aktieandel på over 65% af fondsporteføljen.

2. **Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er blandt vores Top-5, men som på 12 mdr. leverer et afkast blandt de bedste.

Note:

(1) 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.**

(2) 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.

Metode & Disclaimer

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 13.000 europæiske & ca. 1.200 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*Environmental, 1* Social &

1* Governance

Omkostning 8%

Løbende (årlig), Indtrædelse &

Udtrædelse, Total omkost. Ift.

flerårsafkast

CAP Score 100%

Afkast 49%

Risiko 40%

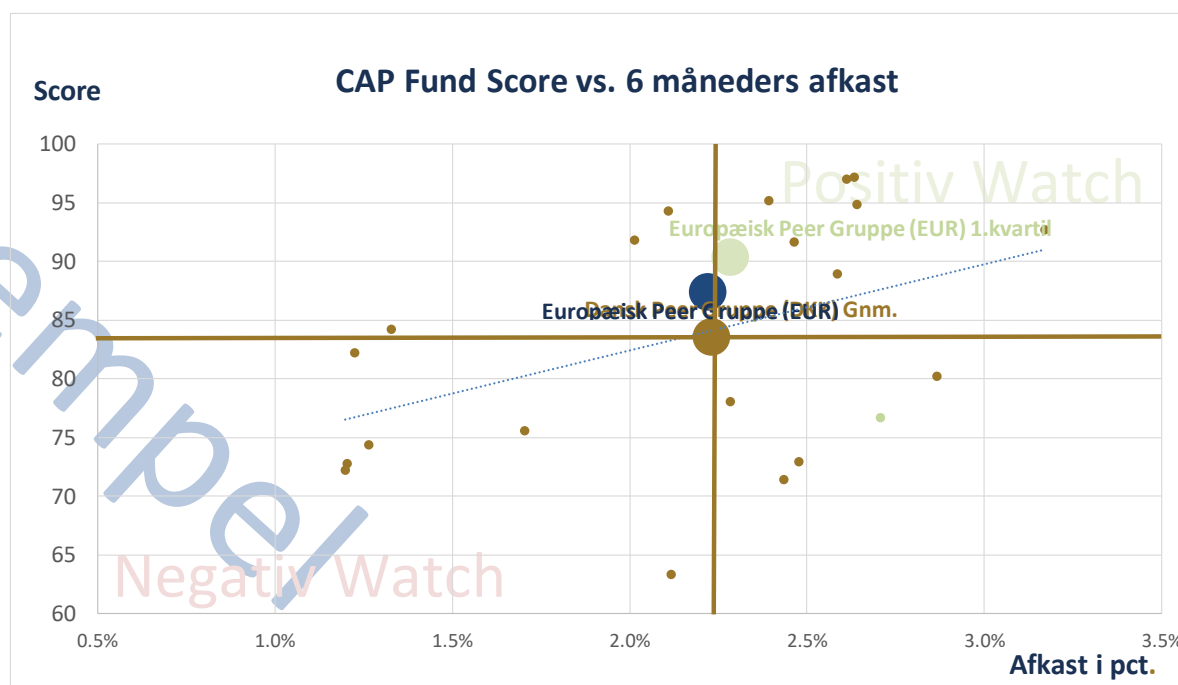
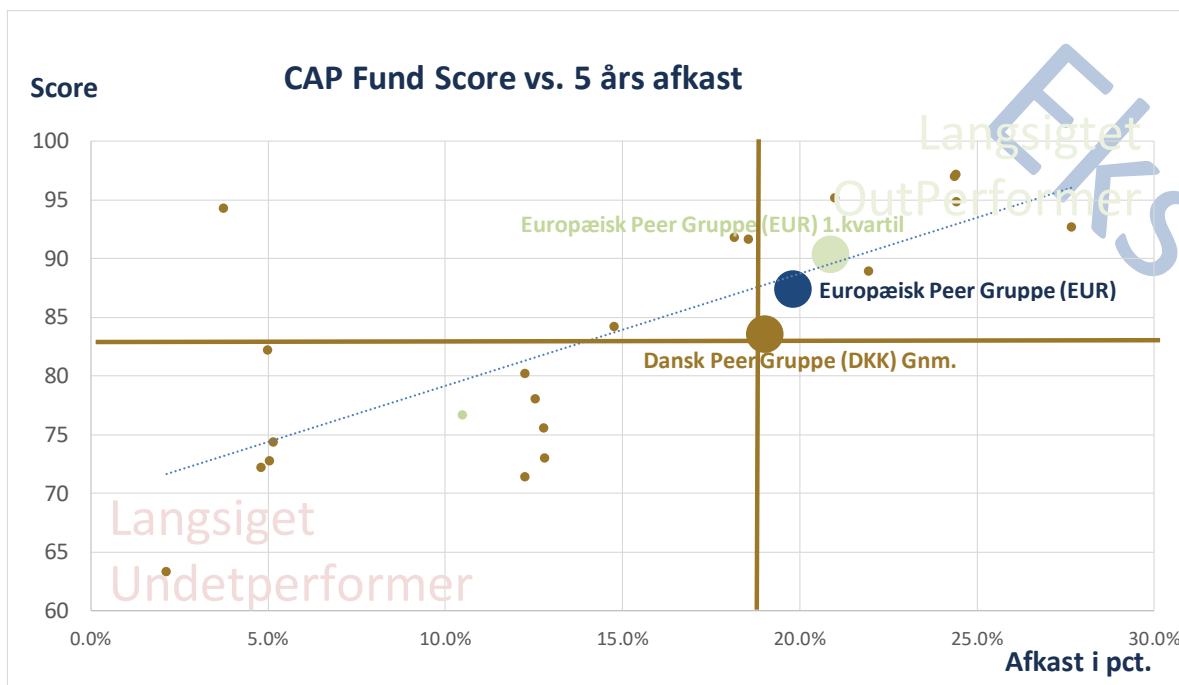
Øvrige 11%

CAP Kvalitets-score: Back-test og løbende validerings-test

Danske & Europæiske fonde

High Yield Obligationer - Short

Afkast vs. Kvalitet



- CAP vurderer løbende om CAP Kvalitet korrelerer med historisk fondsafkast for de enkelte fonde. Eksemplet ovenfor viser her sammenhængen for **HY Obligationer Short** mellem CAP Kvalitet Score og afkastet på **5 år hhv. 6 mdr.** Analyse af faktor-vægtene bag CAPs fonds-kvalitetsmål (se foregående side) foretages med jævne mellemrum (ca. én gang årligt) med efterfølgende justering ift. sammenhængskraft, hvis det findes nødvendigt.

DISCLAIMER

Indholdet af nærværende rapport er udarbejdet med det formål at give en generel information om investeringer. Rapporten kan således ikke erstatte finansiel rådgivning og kan hverken anses for at være et tilbud om at yde finansiel 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.