



# Danske Balance fonde

## Hvem var gode til hvad i 2025?

6.januar 2026

## 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 Balance fonde. Hvem var gode til hvad i 2025?

---

|                                                                     | Side |
|---------------------------------------------------------------------|------|
| <b>Status på performance. Ultimo 2025</b>                           |      |
| Balancefonde i Danmark og Europa: Afkast & Kvalitet                 | 4    |
| CAPs Kvalitetsvurdering af danske balancefonde. Top5 & Watch-lister | 5    |
| <br><b>Top-fonde per kategori</b>                                   |      |
| Lav Risiko                                                          | 6    |
| Lav <sup>+</sup> Risiko                                             | 9    |
| Middel Risiko                                                       | 12   |
| Høj Risiko                                                          | 15   |
| <br><b>Rådgiver kvalitet</b>                                        | 18   |
| <br><b>Metode</b>                                                   | 20   |
| <br><b>Disclaimer</b>                                               | 22   |

CAPs Balancefonds-kategorier – Europa & Danmark

Ultimo 2025

Balancefonde. Status 2025

CAP offentliggør med denne rapport sin afkastanalyse for danske balance-fonde dækkende hele året 2025. CAP opdeler fondene på fire risiko-profiler, efter egen analyse. CAP er med andre ord ikke afhængig af, om en fond manager kalder sin fond ‘stabil’, defensiv’ eller ‘høj risiko’. CAP leverer her en uafhængig vurdering af de enkelte fondes risiko-profil og fordeler, som resultat, fondene op i fire kategorier. Og de fire kategorier ER ganske forskellige. I **tabellen** kan det således læses, at ‘**Balance – Lav risiko**’ er en fonds-kategori der typisk har under **35%** i aktier. I kategorien ‘**Balance – Høj Risiko**’ finder man så fonde, der typisk har over **65%** af porteføljen placeret i aktier.

Som det fremgår af **tabellen** har danske fonde generelt har haft det svært ift. EU peer fonde. Hvor **Balance – Lav Risiko** har afkastet **3.5%**, så har peer fonde i Europa leveret **4.5%**. Og i høj-risiko kategorien **Balance – Høj Risiko** er underperformance endnu mere udtalt. Her har de danske fonde i gennemsnit leveret **5.2%** mod Europa fondenes **8.1%(!)**. Der er flere årsager til denne underperformance. Én af disse er , at de danske fonde har haft for mange danske og amerikanske aktier og for få europæiske aktier. I forhold til den amerikanske aktieeksponering er en årsag sandsynligvis også, at danske fonde, ud over den store vægt af US aktier - i stor udstrækning - har holdt US Dollar risikoen åben.

Nu kunne investorer så foranledes til at tro, at der generelt skal allokeres til de udenlandske fonde. CAP kan her ikke konkludere, at dette generelt ville være en god ide. Og årsagen er igen at finde i **tabellen**. I søjlerne med overskriften **CAP Kvalitet** leverer C.A.P sin bedømmelse af fondskvalitet set over en flerårig periode og beregnet på basis af både afkast, risiko og omkostninger (se **Metode s.20**). Som det fremgår for eksempelvis **Balance – Lav Risiko**, så opbejder danske fonde en kvalitets-score på **57**, mod Europa Peer fonde på **50**. Og set samlet over de fire af CAPs risiko kategorier, så er danske fonde mindst ligeså gode, som det man i gennemsnit får i udlandet. Det er således CAPs vurdering, at der er særlige omstændigheder på spil i 2025, der ikke bør generere et generelt salg af danske balance-fonde. Men....

I CAPs screening efter Top-kvalitet er det dog samtidigt tydeligt, at der i 2025 har været en gruppe af fondsforvaltere der – i et yderst besværligt år - har været i stand til at levere et mer-afkast ift. gennemsnittet der på tvært af risiko-kategorierne på mellem **1%** og **3.5%**-point. Eksempelvis, så viser tabellen, at **Danske Topfonde** – eller Top-5 fonde identificeret af CAP – i kategorien **Balance – Høj Risiko** har givet et afkast i 2025 på hele **8.7%** mod det danske fondsgennemsnit i kategorien på de **5.2%**. Med andre ord, når allokeringstilbudet omkring 2026 skal laves, behøver investorer ikke at søge til udlandet, man bør måske blot omlægge til de danske top-kvalitets fonde, der har vist **1.** at de har en højere kvalitets-profil (beregnet flerårigt) end gennemsnittet og **2.** har vist, at man har kunne performe i et usædvanligt år som 2025. CAP udpeger på **siderne 6-17** de top-kvalitetsfonde - i de fire risiko-kategorier - som CAP vil allokere kapital til i 2026.

En bemærkning skal også falde omkring 2026 og de forventninger CAP har til et par kritiske allokeringstilbud. CAPs holdning er, at investorer – også for 2026 - skal passe på med både for megen US Dollar risiko og for meget US Vækst-aktie-eksponering. Med hensyn til det sidstnævnte, er det – som specialist i aktiv-allokering, svært at gøre andet end at undervægte US aktier, når Wall Street er så koncentreret på så få aktier som tilfældet er, og US aktier fylder så meget i det globale aktiemarked, som de gør. Det er med andre ord vigtigere end sjældent set at sprede sin risiko. Modsat er det svært at forestille sig, at danske aktier – i 2026 - skal fortsætte den deroute som her er set i 2024-25.

Endeligt er det vigtigt for investorer at udvælge sine samarbejdspartnere med omhu. En forvalter kan være heldig at have én god fond, men ellers være ganske gennemsnitlig, når man betragter hele produkt paletten. Som service, beregner CAP derfor sin egen Rådgiver-score for Balance-fonde. På **side 18** kan resultatet af vores anstrengelser læses. Her bedømmer vi nemlig **Rådgiver kvalitet** for de investeringshuse, der har fondsprodukter på tværs af vores fire risiko-kategorier.

God læsning og Godt Nytår

Med venlig hilsen

CAP

Balancefonde i Danmark og Europa: Afkast & Kvalitet

| Kategori                |                         | Afkast 12 mdr.    |              |               | CAP Kvalitet      |              |               |
|-------------------------|-------------------------|-------------------|--------------|---------------|-------------------|--------------|---------------|
| Navn                    | Aktieandel<br>Estimeret | Danske Topfonde * | Danske Fonde | EU Peer Fonde | Danske Topfonde * | Danske Fonde | EU Peer Fonde |
|                         |                         | Gennemsnit        |              |               | Gennemsnit        |              |               |
| Balance - Lav Risiko    | <35%                    | 4.5%              | 3.5%         | 4.5%          | 71                | 57           | 50            |
| Balance - Lav+ Risiko   | 35-50%                  | 5.0%              | 3.5%         | 5.8%          | 67                | 49           | 53            |
| Balance - Middel Risiko | 50-65%                  | 7.7%              | 4.2%         | 6.5%          | 83                | 56           | 52            |
| Balance - Høj Risiko    | >65%                    | 8.7%              | 5.2%         | 8.1%          | 86                | 51           | 45            |

(\*) Top-5 fonde iflg. CAP's kvalitets-score

## CAPs

Kvalitetsvurdering af  
danske balancefonde

December ultimo - 2025

## Top-5 Kvalitet &amp; Watch-liste

| Balance - Lav Risiko |                                       |                     |       |       |           | Kvalitet <sup>(1)</sup> |
|----------------------|---------------------------------------|---------------------|-------|-------|-----------|-------------------------|
| Danske Fonde         | Fondsnavn                             | 1m                  | 12m   | UCITS | CAP Score |                         |
| TOP-5 Kvalitetsfonde | Artha Safe A/S                        | Artha Kapitalforval | 0.5%  | 5.2%  | ●         | 84                      |
|                      | Wealth Invest Optimal Stabil          | Optimal Invest Fon  | -0.1% | 4.4%  | ●         | 73                      |
|                      | Hammers Fonde - Lav kl f              | Westergaard Mikke   | 0.2%  | 4.9%  | ●         | 68                      |
|                      | Sjælland-Fyn Balance                  | Sparekassen Sjæll   | 0.1%  | 4.0%  | ●         | 65                      |
|                      | Sydinvest Konservativ Akk A           | Sydbank A/S         | 0.1%  | 3.8%  | ●         | 65                      |
|                      | Top-5 Gnm.                            |                     | 0.1%  | 4.5%  |           | 71                      |
| Peer Gnm.            | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.          |                     | 0.1%  | 3.5%  |           | 57                      |
|                      | Europæisk Peer Gruppe (EUR)           |                     | 0.3%  | 4.5%  |           | 50                      |
|                      | Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil |                     | 0.6%  | 8.6%  |           | 84                      |

| Balance - Lav+ Risiko |                                                          |                  |       |       |           | Performance | Type | Kvalitet <sup>(1)</sup> |
|-----------------------|----------------------------------------------------------|------------------|-------|-------|-----------|-------------|------|-------------------------|
| Danske Fonde          | Fondsnavn                                                | 1m               | 12m   | UCITS | CAP Score |             |      |                         |
| TOP-5 Kvalitetsfonde  | Danske Invest Alloc Jun Bal Scrnd CI / Danske Bank A/S   | -0.1%            | 4.0%  | ●     | 76        |             |      |                         |
|                       | Danske Inv Sel Tactical Asset Allo Dai Danske Bank Asset | 1.0%             | 8.2%  | ●     | 70        |             |      |                         |
|                       | Sydinvest Balanceret Akk A                               | Sydbank A/S      | 0.3%  | 4.5%  | ●         | 68          |      |                         |
|                       | Bankinvest Optima 30 KL                                  | Bi Asset Managem | 0.4%  | 4.8%  | ●         | 63          |      |                         |
|                       | Kerne Invest Balance A AkkumulerenBi Asset Managem       |                  | 0.1%  | 3.6%  | ●         | 59          |      |                         |
|                       | Top-5 Gnm.                                               |                  | 0.3%  | 5.0%  |           | 67          |      |                         |
| Peer Gnm.             | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.                             | 0.3%             | 3.5%  |       | 49        |             |      |                         |
|                       | Europæisk Peer Gruppe (EUR)                              | 0.5%             | 5.8%  |       | 53        |             |      |                         |
|                       | Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil                    | 0.9%             | 10.2% |       | 85        |             |      |                         |

| Balance - Middel Risiko |                                                         |                     |       |       | Performance | Type      | Kvalitet <sup>(1)</sup> |
|-------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------|-------|-------|-------------|-----------|-------------------------|
| Danske Fonde            | Fondsnavn                                               |                     | 1m    | 12m   | UCITS       | CAP Score |                         |
| TOP-5 Kvalitetsfonde    | Danske Invest Alloc Jun Prgrsv Scrnd                    | Danske Bank A/S     | 0.0%  | 5.1%  | ●           | 86        |                         |
|                         | Maj Invest Opsparing høj aktieandel ibet Maj Invest A/S | 1.3%                | 11.0% | ●     | 85          |           |                         |
|                         | Nora Fund Three (DK)                                    | Nordea Investment   | 0.3%  | 6.4%  | ●           | 84        |                         |
|                         | Optimal - Balance Mix, klasse kontofor                  | Optimal Invest Fon  | 0.6%  | 6.2%  | ●           | 83        |                         |
|                         | Artha Max A/S                                           | Artha Kapitalforval | 0.7%  | 9.7%  | ●           | 79        |                         |
|                         | Top-5 Gnm.                                              |                     | 0.6%  | 7.7%  |             | 83        |                         |
| Peer Gnm.               | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.                            |                     | 0.5%  | 4.2%  |             | 56        |                         |
|                         | Europæisk Peer Gruppe (EUR)                             |                     | 0.6%  | 6.5%  |             | 52        |                         |
|                         | Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil                   |                     | 1.0%  | 11.4% |             | 86        |                         |

| Balance - Høj Risiko |                                                          |                    |      | Performance |       | Type      | Kvalitet <sup>(1)</sup> |
|----------------------|----------------------------------------------------------|--------------------|------|-------------|-------|-----------|-------------------------|
| Danske Fonde         | Fondsnavn                                                |                    | 1m   | 12m         | UCITS | CAP Score |                         |
| TOP-5 Kvalitetsfonde | Wealth Invest AKL Afkast+ I                              | Optimal Invest Fon | 0.3% | 12.6%       | ●     | 94        |                         |
|                      | Danske Invest Alloc Jun Oppty Scrnd / Danske Bank A/S    |                    | 0.3% | 7.3%        | ●     | 91        |                         |
|                      | Nora Fund Five (DK)                                      | Nordea Investment  | 0.6% | 8.7%        | ●     | 88        |                         |
|                      | Hammers Fonde - Høj kl f                                 | Westergaard Mikke  | 1.0% | 8.0%        | ●     | 82        |                         |
|                      | Wealth Invest - Optimal Offensiv - KL Optimal Invest Fon |                    | 0.7% | 6.9%        | ●     | 76        |                         |
|                      | Top-5 Gnm.                                               |                    | 0.6% | 8.7%        |       | 86        |                         |
| Peer Gnm.            | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.                             |                    | 0.7% | 5.2%        |       | 51        |                         |
|                      | Europæisk Peer Gruppe (EUR)                              |                    | 0.7% | 8.1%        |       | 45        |                         |
|                      | Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil                    |                    | 1.4% | 16.0%       |       | 89        |                         |

## Balance - Lav Risiko

| Balance - Lav Risiko |                                                      |                   |      |       |           | Kvalitet <sup>(1)</sup> |
|----------------------|------------------------------------------------------|-------------------|------|-------|-----------|-------------------------|
| Danske Fonde         | Fondsnavn                                            | 1m                | 12m  | UCITS | CAP Score |                         |
| Watch Liste          | Nora Fund Two (DK)                                   | Nordea Investment | 0.1% | 4.8%  | ●         | 65                      |
|                      | SparDanmark Invest Konservativ                       | Sparekassen Danma | 0.2% | 4.1%  | ●         | 56                      |
|                      | Coop Opsparing Forsigtig                             | Coop Bank A/S     | 0.0% | 4.1%  | ●         | 61                      |
|                      | Sparindex INDEX Lav Risiko KL                        | Nykredit Bank A/S | 0.3% | 3.6%  | ●         | 59                      |
|                      | Danske Invest Mix 20 Akkumuleren Danske Bank Asset f |                   | 0.1% | 3.5%  | ●         | 53                      |
|                      | CAP Watch Gnm.                                       |                   | 0.2% | 4.0%  |           | 59                      |
| Peer Gnm.            | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.                         | 0.1%              | 3.5% |       |           |                         |
|                      | Europæisk Peer Gruppe (EUR)                          | 0.3%              | 4.5% |       |           |                         |
|                      | Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil                | 0.6%              | 8.6% |       |           |                         |

## Balance - Lav+ Risiko

| Balance - Lav+ Risiko |                                       |                     |      |       |           | Kvalitet (1) |
|-----------------------|---------------------------------------|---------------------|------|-------|-----------|--------------|
| Balance - Lav+ Risiko |                                       | Performance         |      | Type  |           |              |
| Danske Fonde          | Fondsnavn                             | 1m                  | 12m  | UCITS | CAP Score |              |
| Watch Liste           | Wealth Invest Strategi Stabil         | TIMEINVEST FONDS    | 0.5% | 4.4%  | ●         | 45           |
|                       | Danske Invest Mix 35 - Akkumuleret    | Danske Bank Asset f | 0.3% | 4.3%  | ●         | 58           |
|                       | Nordea Invest Basis 2 Kl. 1           | Nordea Investment   | 0.4% | 4.3%  | ●         | 47           |
|                       | Lan & Spar Invest Balance 60          | n Gudme Raaschou    | 0.8% | 3.5%  | ●         | 43           |
|                       | Jyske Portefolje PB Balanceret udl    | K Jyske Bank A/S    | 0.2% | 3.3%  |           | 56           |
|                       | CAP Watch Gnm.                        |                     | 0.4% | 4.0%  |           | 50           |
| Peer Gnm.             | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.          |                     | 0.3% | 3.5%  |           |              |
|                       | Europaisk Peer Gruppe (EUR)           |                     | 0.5% | 5.8%  |           |              |
|                       | Europaisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil |                     | 0.9% | 10.2% |           |              |

## Balance - Middel Risiko

| Balance - Middel Risiko |                                       |                     |      |       |       | Performance | Type | Kvalitet (1) |
|-------------------------|---------------------------------------|---------------------|------|-------|-------|-------------|------|--------------|
| Danske Fonde            | Fondsnavn                             |                     | 1m   | 12m   | UCITS | CAP Score   |      |              |
| Watch Liste             | Wealth Invest Optimal Verdensinde     | Optimal Invest Fond | 0.4% | 5.6%  | ●     | 76          |      |              |
|                         | Nordea Invest Basis 3 KL 1            | Nordea Investment   | 0.7% | 5.5%  | ●     | 62          |      |              |
|                         | Maj Invest Opsparing                  | Fondsmaeglerselska  | 0.5% | 5.1%  | ●     | 77          |      |              |
|                         | Danske Invest Mix 50 Akkumuleren      | Danske Bank Asset f | 0.5% | 5.0%  | ●     | 54          |      |              |
|                         | Coop Opsparing Moderat                | Coop Bank A/S       | 0.3% | 5.0%  | ●     | 65          |      |              |
|                         | CAP Watch Gnm.                        |                     | 0.5% | 5.2%  |       | 67          |      |              |
| Peer Gnm.               | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.          |                     | 0.5% | 4.2%  |       |             |      |              |
|                         | Europeisk Peer Gruppe (EUR)           |                     | 0.6% | 6.5%  |       |             |      |              |
|                         | Europeisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil |                     | 1.0% | 11.4% |       |             |      |              |

## Balance - Høj Risiko

| Balance - Høj Risiko |                                                         |                   |       |       |           | Kvalitet<br>(1) |
|----------------------|---------------------------------------------------------|-------------------|-------|-------|-----------|-----------------|
|                      |                                                         | Performance       |       | Type  |           |                 |
| Danske Fonde         | Fondsnavn                                               | 1m                | 12m   | UCITS | CAP Score |                 |
| Watch Liste          | Formuepleje Fokus KL                                    | Formuepleje A/S   | -1.2% | 8.3%  | ●         | 18              |
|                      | Bankinvest Optima 75 Akk KL                             | Bi Asset Manageme | 1.0%  | 7.7%  | ●         | 61              |
|                      | Sydinvest Aggressiv Udb A                               | Sydbank A/S       | 0.8%  | 7.3%  | ●         | 64              |
|                      | Nordnet One Offensiv DKK                                | Nordnet Fonder AB | 0.7%  | 7.3%  | ●         | 72              |
|                      | Danske Invest Global Ansvarlig Port Danske Bank Asset f |                   | 0.6%  | 7.1%  | ●         | 76              |
|                      | CAP Watch Gnm.                                          |                   | 0.4%  | 7.5%  |           | 58              |
| Peer Gnm.            | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.                            | 0.7%              | 5.2%  |       | 51        |                 |
|                      | Europæisk Peer Gruppe (EUR)                             | 0.7%              | 8.1%  |       | 45        |                 |
|                      | Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil                   | 1.4%              | 16.0% |       | 89        |                 |

# Balance - Lav Risiko

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance<sup>(1)</sup>

| Balance - Lav Risiko  |                                       |                      |             |      |       |                         |
|-----------------------|---------------------------------------|----------------------|-------------|------|-------|-------------------------|
| Danske Fonde          | Fondsnavn                             |                      | Performance |      | Type  | Kvalitet <sup>(1)</sup> |
|                       |                                       |                      | 1m          | 12m  | UCITS | CAP Score               |
| TOP-5 Kvalitets fonde | Artha Safe A/S                        | Artha Kapitalforval  | 0.5%        | 5.2% |       | 84                      |
|                       | Wealth Invest Optimal Stabil          | Optimal Invest Fonde | -0.1%       | 4.4% | ●     | 73                      |
|                       | Hammers Fonde - Lav kl f              | Westergaard Mikke    | 0.2%        | 4.9% | ●     | 68                      |
|                       | Sjaelland-Fyn Balance                 | Sparekassen Sjaella  | 0.1%        | 4.0% | ●     | 65                      |
|                       | Sydinvest Konservativ Akk A           | Sydbank A/S          | 0.1%        | 3.8% | ●     | 65                      |
|                       | Top-5 Gnm.                            |                      | 0.1%        | 4.5% |       | 71                      |
| Peer Gnm.             | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.          |                      | 0.1%        | 3.5% |       | 57                      |
|                       | Europæisk Peer Gruppe (EUR)           |                      | 0.3%        | 4.5% |       | 50                      |
|                       | Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil |                      | 0.6%        | 8.6% |       | 84                      |

Balance - Lav Risiko

| Balance - Lav Risiko |                                       |                   |             |      |       |                         |
|----------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------|------|-------|-------------------------|
| Danske Fonde         | Fondsnavn                             |                   | Performance |      | Type  | Kvalitet <sup>(1)</sup> |
|                      |                                       |                   | 1m          | 12m  | UCITS | CAP Score               |
| Watch Liste          | Nora Fund Two (DK)                    | Nordea Investment | 0.1%        | 4.8% |       | 65                      |
|                      | SparDanmark Invest Konservativ        | Sparekassen Danma | 0.2%        | 4.1% | ●     | 56                      |
|                      | Coop Opsparing Forsigtig              | Coop Bank A/S     | 0.0%        | 4.1% | ●     | 61                      |
|                      | Sparindex INDEX Lav Risiko KL         | Nykredit Bank A/S | 0.3%        | 3.6% | ●     | 59                      |
|                      | Danske Invest Mix 20 Akkumulere       | Danske Bank Asset | 0.1%        | 3.5% | ●     | 53                      |
|                      | CAP Watch Gnm.                        |                   | 0.2%        | 4.0% |       | 59                      |
| Peer Gnm.            | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.          |                   | 0.1%        | 3.5% |       |                         |
|                      | Europæisk Peer Gruppe (EUR)           |                   | 0.3%        | 4.5% |       |                         |
|                      | Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil |                   | 0.6%        | 8.6% |       |                         |

| Balance - Lav Risiko                                                                                                                                                                                                                                 |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| Metode                                                                                                                                                                                                                                               |  |
| <p>1. De fonde vi sammenligner spreder risiko på tværs af aktivklasser men tager lav risiko, typisk med under 35% aktierisiko.</p> <p>2. <b>Watch Listen</b> består af fonde som pt ikke er Top-5, men som performer blandt de bedste på 12 mdr.</p> |  |

**Note:**

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

(2) 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.**

## Balance – Lav Risiko

| Dansk Peer Gruppe (DKK)                    | Afkast 1 md. | Afkast 3 mdr. | Afkast 6 mdr. | Afkast ÅTD | Afkast 12 mdr. | Afkast 5 år | Sharpe 1 år | Sharpe 3 år | Sharpe 5 år | TE 1 år | TE 3 år | TE 5 år | Tracking Error Consistency 5 år | Max DrawD 1 år | Max DrawD 3 år | Max DrawD 5 år | Pris St.Afv. 1 år | Pris St. Afv. 3 år | Pris St. Afv. 5 år | Beta år | 1   | Beta 3 år | CAP Fond Score | CAP-Kvalitet (Kvartil) | CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko) | TNA (Mill. Eur) | Årlig Omkostningsprocent (TER) | Emissions-tillæg | Indløsnings-tillæg |
|--------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|------------|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------|---------|---------|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------|-----|-----------|----------------|------------------------|-----------------------------------|-----------------|--------------------------------|------------------|--------------------|
| BankInvest Optima 10 Akk KL                | 0.0%         | 0.8%          | 3.3%          | 3.2%       | 3.2%           | 8.0%        | 0.11        | 0.2         | -0.02       | 0.9     | 1.1     | 1.3     | -0.3                            | -3%            | -3%            | -12%           | 3%                | 4%                 | 5%                 |         |     |           | 52             | 3                      | 72                                | 42              | 1.0%                           | 0.4%             | 0.4%               |
| BankInvest Optima 10 KL                    | 0.1%         | 0.9%          | 3.3%          | 3.3%       | 3.3%           | 8.3%        | 0.11        | 0.2         | -0.01       | 0.9     | 1.1     | 1.3     | -0.3                            | -3%            | -3%            | -12%           | 3%                | 4%                 | 5%                 |         |     |           | 53             | 3                      | 72                                | 138             | 0.9%                           | 0.4%             | 0.4%               |
| Formuepleje Mix Low                        | 0.2%         | 0.2%          | 2.1%          | 1.9%       | 1.9%           | 13.7%       | -0.01       | 0.2         | 0.04        | 1.0     | 1.0     | 1.4     | -0.2                            | -3%            | -3%            | -12%           | 3%                | 4%                 | 5%                 |         |     |           | 49             | 3                      | 73                                | 103             | 1.0%                           | 0.0%             | 0.2%               |
| Hammers Fonde - Lav kl f                   | 0.2%         | 1.0%          | 4.1%          | 4.9%       | 4.9%           | 17.0%       | 0.19        | 0.3         | 0.06        | 0.6     | 0.7     | 0.9     | -0.1                            | -3%            | -3%            | -14%           | 4%                | 5%                 | 7%                 | 0.8     | 0.8 |           | 68             | 2                      | 69                                | 16              | 0.7%                           | 0.3%             | 0.3%               |
| Jyske Portefolje Stabil akk KL             | 0.0%         | 0.9%          | 3.3%          | 3.0%       | 3.0%           | 9.8%        | 0.08        | 0.2         | 0.00        | 1.0     | 1.0     | 1.5     | -0.2                            | -3%            | -3%            | -13%           | 4%                | 4%                 | 5%                 |         |     |           | 52             | 3                      | 72                                | 903             | 1.1%                           | 0.2%             | 0.2%               |
| SEBinvest AKL Balance Defensiv P           | 0.0%         | 1.0%          | 3.0%          | 2.2%       | 2.2%           | 6.4%        | 0.01        | 0.2         | -0.03       | 0.9     | 0.9     | 1.2     | -0.2                            | -3%            | -3%            | -14%           | 4%                | 4%                 | 5%                 | 0.6     | 0.5 |           | 42             | 3                      | 71                                | 6               | 1.5%                           | 0.2%             | 0.2%               |
| Sjaelland-Fyn Balance                      | 0.1%         | 1.1%          | 4.2%          | 4.0%       | 4.0%           | 17.7%       | 0.12        | 0.3         | 0.08        | 0.9     | 0.7     | 0.9     | 0.0                             | -4%            | -4%            | -11%           | 5%                | 4%                 | 5%                 | 0.6     | 0.7 |           | 65             | 2                      | 69                                | 142             | 1.0%                           | 0.3%             | 0.3%               |
| Sjaelland-Fyn Private Banking Lav          | 0.0%         | 0.7%          | 2.7%          | 3.8%       | 3.8%           | 7.6%        | 0.25        | 0.3         | -0.03       | 1.6     | 1.4     | 1.5     | -0.1                            | -1%            | -1%            | -10%           | 2%                | 2%                 | 3%                 | 0.2     | 0.3 |           | 62             | 2                      | 81                                | 230             | 0.9%                           | 0.3%             | 0.3%               |
| Sjaelland-Fyn Stabil                       | 0.0%         | 0.7%          | 2.7%          | 3.8%       | 3.8%           | 9.3%        | 0.25        | 0.3         | 0.00        | 1.6     | 1.4     | 1.5     | -0.1                            | -1%            | -1%            | -10%           | 2%                | 2%                 | 4%                 | 0.2     | 0.3 |           | 62             | 2                      | 81                                | 226             | 0.9%                           | 0.3%             | 0.3%               |
| SparDanmark Invest Konservativ             | 0.2%         | 1.3%          | 3.9%          | 4.1%       | 4.1%           |             | 0.13        | 0.2         |             | 0.6     | 0.6     |         | 0.0                             | -3%            | -3%            |                | 4%                | 4%                 |                    | 0.8     | 0.7 |           | 56             | 2                      | 73                                | 158             | 0.9%                           | 0.3%             | 0.3%               |
| Sparindex INDEX Lav Risiko KL              | 0.3%         | 1.0%          | 3.0%          | 3.6%       | 3.6%           | 10.4%       | 0.13        | 0.2         | 0.01        | 1.0     | 1.1     | 1.5     | -0.3                            | -2%            | -2%            | -13%           | 3%                | 4%                 | 5%                 |         |     |           | 59             | 2                      | 72                                | 31              | 0.6%                           | 0.1%             | 0.1%               |
| Sparinvest Mix Lav Risiko KL A             | 0.2%         | 0.9%          | 2.9%          | 2.5%       | 2.5%           | 11.7%       | 0.04        | 0.2         | 0.02        | 1.0     | 1.1     | 1.5     | -0.3                            | -3%            | -3%            | -12%           | 4%                | 4%                 | 5%                 |         |     |           | 47             | 3                      | 70                                | 831             | 1.0%                           | 0.2%             | 0.2%               |
| Sparinvest Mix Minimum Risiko KL A         | 0.2%         | 0.7%          | 2.4%          | 2.9%       | 2.9%           | 7.5%        | 0.11        | 0.2         | -0.03       | 0.7     | 0.8     | 1.2     | -0.3                            | -2%            | -2%            | -12%           | 2%                | 3%                 | 4%                 |         |     |           | 52             | 3                      | 76                                | 118             | 0.9%                           | 0.2%             | 0.2%               |
| SparKron Invest Moderat KL                 | 0.2%         | 0.9%          | 2.9%          | 2.6%       | 2.6%           | 14.7%       | 0.05        | 0.2         | 0.05        | 1.0     | 0.8     | 1.0     | -0.1                            | -3%            | -3%            | -12%           | 4%                | 4%                 | 5%                 | 0.5     | 0.6 |           | 50             | 3                      | 72                                | 357             | 1.0%                           | 0.2%             | 0.1%               |
| SparKron Invest Stabil KL                  | 0.2%         | 0.8%          | 2.5%          | 3.1%       | 3.1%           | 8.2%        | 0.13        | 0.2         | -0.02       | 0.7     | 0.8     | 1.1     | -0.3                            | -2%            | -2%            | -11%           | 2%                | 3%                 | 4%                 | 0.4     | 0.4 |           | 46             | 3                      | 76                                | 133             | 0.9%                           | 0.2%             | 0.1%               |
| Sydinvest Forvaltning Konservativ Udb A    | 0.0%         | 0.7%          | 2.9%          | 3.3%       | 3.3%           |             | 0.14        | 0.3         |             | 0.8     | 0.7     |         | -0.1                            | -2%            | -2%            |                | 3%                | 3%                 |                    | 0.5     | 0.5 |           | 56             | 2                      | 79                                | 36              | 0.9%                           | 0.2%             | 0.2%               |
| Sydinvest Konservativ Akk A                | 0.1%         | 1.0%          | 3.4%          | 3.8%       | 3.8%           | 9.5%        | 0.17        | 0.3         | 0.00        | 0.8     | 0.9     | 1.2     | -0.2                            | -2%            | -2%            | -12%           | 3%                | 3%                 | 4%                 |         |     |           | 65             | 2                      | 78                                | 33              | 0.9%                           | 0.2%             | 0.2%               |
| Sydinvest Konservativ Udb A                | 0.0%         | 1.0%          | 3.4%          | 3.7%       | 3.7%           | 9.4%        | 0.17        | 0.3         | 0.00        | 0.9     | 0.9     | 1.3     | -0.2                            | -2%            | -2%            | -13%           | 3%                | 3%                 | 4%                 |         |     |           | 65             | 2                      | 78                                | 475             | 0.9%                           | 0.2%             | 0.2%               |
| Coop Opsparing Forsigtig                   | 0.0%         | 1.1%          | 4.0%          | 4.1%       | 4.1%           | 12.3%       | 0.13        | 0.3         | 0.03        | 1.1     | 1.0     | 1.6     | -0.2                            | -3%            | -3%            | -13%           | 4%                | 4%                 | 5%                 |         |     |           | 61             | 2                      | 72                                | 11              | 0.7%                           | 0.2%             | 0.2%               |
| Kl 10 Akk. KL                              | 0.1%         | 0.9%          | 3.3%          | 3.4%       | 3.4%           | 8.7%        | 0.12        | 0.2         | -0.01       | 0.9     | 1.1     | 1.3     | -0.3                            | -2%            | -2%            | -12%           | 3%                | 4%                 | 5%                 |         |     |           | 55             | 2                      | 73                                | 65              | 0.8%                           | 0.4%             | 0.4%               |
| Lan & Spar MixInvest Balance 20            | 0.0%         | 0.2%          | 1.9%          | 2.3%       | 2.3%           | 5.5%        | 0.03        | 0.2         | -0.05       | 0.7     | 0.8     | 1.3     | -0.4                            | -2%            | -2%            | -13%           | 2%                | 3%                 | 5%                 |         |     |           | 43             | 3                      | 76                                | 11              | 0.9%                           | 0.2%             | 0.2%               |
| Wealth Invest Optimal Stabil               | -0.1%        | 1.1%          | 4.4%          | 4.4%       | 4.4%           | 17.2%       | 0.15        | 0.3         | 0.1         | 0.6     | 0.6     | 0.8     | -0.1                            | -3%            | -3%            | -13%           | 4%                | 4%                 | 5%                 | 0.8     | 0.7 |           | 73             | 2                      | 73                                | 72              | 0.6%                           | 0.2%             | 0.2%               |
| Jyske Portefolje PB Stabil udl KL          | 0.0%         | 0.9%          | 3.4%          | 3.0%       | 3.0%           | 11.2%       | 0.07        | 0.2         | 0.0         | 1.1     | 1.0     | 1.5     | -0.2                            | -3%            | -3%            | -12%           | 4%                | 4%                 | 5%                 |         |     |           | 53             | 3                      | 72                                | 90              | 1.1%                           | 0.2%             | 0.2%               |
| Sparinvest Mix Lav Risiko KL W             | 0.3%         | 1.0%          | 3.1%          | 2.9%       | 2.9%           | 13.7%       | 0.07        | 0.2         | 0.0         | 1.0     | 1.1     | 1.5     | -0.3                            | -3%            | -3%            | -12%           | 4%                | 4%                 | 5%                 |         |     |           | 54             | 2                      | 70                                | 831             | 0.7%                           | 0.2%             | 0.2%               |
| Sparinvest-Minimum DKK LP I                | 0.2%         | 0.8%          | 2.9%          | 3.3%       | 3.3%           | 10.4%       | 0.16        | 0.2         | 0.0         | 0.8     | 0.7     | 0.9     | -0.1                            | -2%            | -2%            | -11%           | 2%                | 3%                 | 4%                 | 0.5     | 0.5 |           | 59             | 2                      | 81                                | 487             | 0.5%                           | 1.5%             | 0.0%               |
| Danske Invest Mix 20 Akkumulerende         | 0.1%         | 0.9%          | 3.8%          | 3.5%       | 3.5%           | 7.4%        | 0.12        | 0.2         | 0.0         | 1.0     | 1.0     | 1.3     | -0.1                            | -3%            | -3%            | -12%           | 4%                | 3%                 | 5%                 |         |     |           | 53             | 2                      | 76                                | 132             | 1.0%                           | 0.1%             | 0.1%               |
| Nora Fund Two (DK)                         | 0.1%         | 1.4%          | 4.0%          | 4.8%       | 4.8%           | 2.2%        | 0.20        | 0.3         | 0.0         | 1.0     | 0.7     | 1.0     | -19%                            | -3%            | -3%            | -14%           | 4%                | 4%                 | 6%                 | 0.5     | 0.7 |           | 65             | 2                      | 69                                | 17              | 0.6%                           | 0.0%             | 0.0%               |
| Danske Invest Alloc Jun Mod Scrnd CI A-DKK | -0.3%        | 1.1%          | 2.6%          | 2.6%       | 2.6%           | 1.6%        | 0.05        | 0.2         | 0.0         | 0.7     | 0.5     | 0.7     | -7%                             | -3%            | -3%            | -14%           | 4%                | 4%                 | 6%                 | 0.7     | 0.8 |           | 58             | 2                      | 75                                | 109             | 0.7%                           | 0.0%             | 0.0%               |
| Artha Optimum A/S                          | 0.6%         | 3.6%          | 6.0%          | 7.5%       | 7.5%           | 4.3%        | 0.32        | 0.3         | 0.1         | 1.4     | 1.2     | 1.7     | -10%                            | -3%            | -4%            | -14%           | 5%                | 4%                 | 6%                 |         |     |           | 78             | 1                      | 70                                | 0               | 1.4%                           | 0.0%             | 0.4%               |
| Artha Safe A/S                             | 0.5%         | 2.1%          | 3.7%          | 5.2%       | 5.2%           | 2.8%        | 0.48        | 0.4         | 0.1         | 0.5     | 0.5     | 0.7     | -8%                             | -1%            | -1%            | -7%            | 2%                | 2%                 | 3%                 |         |     |           | 84             | 1                      | 87                                | 0               | 0.9%                           | 0.0%             | 0.3%               |
| Sparinvest SICAV - Securus DKK R           | 0.5%         | 0.9%          | 2.9%          | 2.5%       | 2.5%           | 2.4%        | 0.02        | 0.2         | 0.0         | 0.5     | 0.6     | 0.7     | -10%                            | -3%            | -3%            | -12%           | 4%                | 4%                 | 5%                 | 0.7     | 0.7 |           | 47             | 3                      | 74                                | 1109            | 1.0%                           | 1.5%             | 0.0%               |
| Sparinvest SICAV - Securus DKK LP I        | 0.5%         | 1.0%          | 3.1%          | 2.9%       | 2.9%           | 2.8%        | 0.05        | 0.2         | 0.1         | 0.5     | 0.6     | 0.7     | -10%                            | -3%            | -3%            | -11%           | 4%                | 4%                 | 5%                 | 0.7     | 0.7 |           | 55             | 2                      | 74                                | 1109            | 0.6%                           | 1.5%             | 0.0%               |
| Dansk Peer Gruppe (DKK)                    | Afkast 1 md. | Afkast 3 mdr. | Afkast 6 mdr. | Afkast ÅTD | Afkast 12 mdr. | Afkast 5 år | Sharpe 1 år | Sharpe 3 år | Sharpe 5 år | TE 1 år | TE 3 år | TE 5 år | Tracking Error Consistency 5 år | Max DrawD 1 år | Max DrawD 3 år | Max DrawD 5 år | Pris St.Afv. 1 år | Pris St. Afv. 3 år | Pris St. Afv. 5 år | Beta år | 1   | Beta 3 år | CAP Fond Score | CAP-Kvalitet (Kvartil) | CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko) | TNA (Mill. Eur) | Årlig Omkostningsprocent (TER) | Emissions-tillæg | Indløsnings-tillæg |
| Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.               | 0.1%         | 1.0%          | 3.3%          | 3.5%       | 3.5%           | 11.3%       | 0.13        | 0.25        | 0.02        | 0.9     | 0.9     | 1.2     | -0.2                            | -2.6%          | -2.6%          | -12.1%         | 3.4%              | 3.5%               | 4.9%               | 0.6     | 0.6 |           | 57.2           | 2.3                    | 74.2                              | 269.1           | 0.9%                           | 0.3%             | 0.2%               |
| Europæisk Peer Gruppe (EUR)                | 0.3%         | 1.1%          | 2.9%          | 4.5%       | 4.5%           | 10.2%       | 0.20        | 0.17        | 0.00        | 0.9     | 0.8     | 1.0     | -0.1                            | -2.0%          | -2.6%          | -11.8%         | 3.1%              | 3.7%               | 4.8%               | 0.5     | 0.6 |           | 49.5           | 2.6                    | 74.8                              | 294.4           | 1.3%                           | 1.8%             | 0.2%               |
| Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil      | 0.6%         | 1.9%          | 4.8%          | 8.6%       | 8.6%           | 24.4%       | 0.54        | 0.36        | 0.14        | 1.0     | 1.0     | 1.2     | -0.1                            | -1.6%          | -2.5%          | -12.2%         | 3.5%              | 4.1%               | 5.6%               | 0.5     | 0.6 |           | 84.2           | 1.0                    | 74.3                              | 234.7           | 1.3%                           | 1.4%             | 0.1%               |

Kilde: Lipper, Refinitiv, C.A.P

**Balance – Lav<sup>+</sup> Risiko**

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance<sup>(1)</sup>

| Balance - Lav+ Risiko |                                                         |             |       |       |                         |
|-----------------------|---------------------------------------------------------|-------------|-------|-------|-------------------------|
| Danske Fonde          | Fondsnavn                                               | Performance |       | Type  | Kvalitet <sup>(1)</sup> |
|                       |                                                         | 1m          | 12m   | UCITS | CAP Score               |
| TOP-5 Kvalitets fonde | Danske Invest Alloc Jun Bal Scrnd Cl / Danske Bank A/S  | -0.1%       | 4.0%  | ●     | 76                      |
|                       | Danske Inv Sel Tactical Asset Allo Da Danske Bank Asset | 1.0%        | 8.2%  | ●     | 70                      |
|                       | Sydinvest Balanceret Akk A Sydbank A/S                  | 0.3%        | 4.5%  | ●     | 68                      |
|                       | BankInvest Optima 30 KL Bi Asset Managem                | 0.4%        | 4.8%  | ●     | 63                      |
|                       | Kerne Invest Balance A Akkumuleren Bi Asset Managem     | 0.1%        | 3.6%  | ●     | 59                      |
|                       | Top-5 Gnm.                                              | 0.3%        | 5.0%  |       | 67                      |
| Peer Gnm.             | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.                            | 0.3%        | 3.5%  |       | 49                      |
|                       | Europæisk Peer Gruppe (EUR)                             | 0.5%        | 5.8%  |       | 53                      |
|                       | Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil                   | 0.9%        | 10.2% |       | 85                      |

Balance - Lav+ Risiko

| Balance - Lav+ Risiko |                                                      |             |       |       |                         |
|-----------------------|------------------------------------------------------|-------------|-------|-------|-------------------------|
| Danske Fonde          | Fondsnavn                                            | Performance |       | Type  | Kvalitet <sup>(1)</sup> |
|                       |                                                      | 1m          | 12m   | UCITS | CAP Score               |
| Watch Liste           | Wealth Invest Strategi Stabil TIMEINVEST FONDS       | 0.5%        | 4.4%  | ●     | 45                      |
|                       | Danske Invest Mix 35 - Akkumulerer Danske Bank Asset | 0.3%        | 4.3%  | ●     | 58                      |
|                       | Nordea Invest Basis 2 KL 1 Nordea Investment         | 0.4%        | 4.3%  | ●     | 47                      |
|                       | Lan & Spar Invest Balance 60 n Gudme Raaschou        | 0.8%        | 3.5%  | ●     | 43                      |
|                       | Jyske Portefolje PB Balanceret udl K Jyske Bank A/S  | 0.2%        | 3.3%  |       | 56                      |
|                       | CAP Watch Gnm.                                       | 0.4%        | 4.0%  |       | 50                      |
| Peer Gnm.             | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.                         | 0.3%        | 3.5%  |       |                         |
|                       | Europæisk Peer Gruppe (EUR)                          | 0.5%        | 5.8%  |       |                         |
|                       | Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil                | 0.9%        | 10.2% |       |                         |

Balance - Lav+ Risiko

Metode

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

(2) 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.**

## Peer gruppe oversigt

Balance - Lav<sup>+</sup> Risiko

| Dansk Peer Gruppe (DKK)                          | Afkast<br>1 md. | Afkast<br>3 mdr. | Afkast<br>6 mdr. | Afkast<br>ÅTD | Afkast<br>12 mdr. | Afkast<br>5 år | Sharpe 1<br>år | Sharpe 3 år | Sharpe 5 år | TE 1 år | TE 3 år | TE 5 år | Tracking<br>Error<br>Consist-<br>ency<br>5 år | Max<br>DrawD 1<br>år | Max<br>DrawD 3<br>år | Max<br>DrawD 5<br>år | Pris<br>St.Afv.<br>1 år | Pris<br>St. Afv.<br>3 år | Pris<br>St. Afv.<br>5 år | CAP<br>Fond<br>Score | CAP-<br>Kvalitet<br>(Kvartil) | CAP Risiko<br>Score<br>(Høj=Lav<br>Risiko) | TNA (Mill. Eur) | Årlig<br>Omkostningspr<br>cent (TER) | Emiss ions-<br>tillæg | Indløs-<br>nings<br>tillæg |
|--------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|---------|---------|---------|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Bankinvest Optima 30 Akk KL                      | 0.4%            | 1.8%             | 5.5%             | 4.8%          | 4.8%              | 19.2%          | 0.13           | 0.3         | 0.1         | 1.7     | 1.5     | 1.8     | -7%                                           | -5%                  | -5%                  | -13%                 | 6%                      | 5%                       | 6%                       | 63                   | 2                             | 58                                         | 147             | 1.2%                                 | 0.3%                  | 0.3%                       |
| Bankinvest Optima 30 KL                          | 0.4%            | 1.8%             | 5.4%             | 4.8%          | 4.8%              | 19.6%          | 0.13           | 0.3         | 0.1         | 1.7     | 1.5     | 1.8     | -8%                                           | -5%                  | -5%                  | -13%                 | 6%                      | 5%                       | 6%                       | 63                   | 2                             | 58                                         | 509             | 1.1%                                 | 0.3%                  | 0.3%                       |
| Danske Inv Sel Tactical Asset Allo Danmark Akkt  | 1.0%            | 1.5%             | 7.8%             | 8.2%          | 8.2%              | 12.7%          | 0.30           | 0.2         | 0.0         | 1.4     | 1.3     | 1.3     | -0.1                                          | -4%                  | -4%                  | -15%                 | 6%                      | 6%                       | 6%                       | 70                   | 2                             | 61                                         | 263             | 0.5%                                 | 0.1%                  | 0.1%                       |
| Danske Invest Global Ansvarlig Porteflje 35, DKK | 0.0%            | 1.0%             | 4.6%             | 2.4%          | 2.4%              |                | 0.02           | 0.3         |             | 1.8     | 1.7     |         | -0.1                                          | -5%                  | -5%                  |                      | 6%                      | 6%                       |                          | 58                   | 2                             | 57                                         | 31              | 0.9%                                 | 0.1%                  | 0.1%                       |
| Jyske Portefolje Balanceret akk KL               | 0.1%            | 1.3%             | 4.6%             | 3.1%          | 3.1%              | 19.6%          | 0.05           | 0.3         | 0.1         | 1.7     | 1.5     | 2.0     | 0.0                                           | -5%                  | -5%                  | -14%                 | 6%                      | 5%                       | 7%                       | 55                   | 2                             | 61                                         | 2045            | 1.3%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Jyske Portefolje Balanceret udl KL               | 0.1%            | 1.3%             | 4.6%             | 3.2%          | 3.2%              | 19.6%          | 0.06           | 0.3         | 0.1         | 1.7     | 1.5     | 2.0     | 0.0                                           | -5%                  | -5%                  | -14%                 | 6%                      | 5%                       | 7%                       | 56                   | 2                             | 62                                         | 1114            | 1.4%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Nordea Invest Basis 1 KL 1                       | 0.2%            | 1.0%             | 3.5%             | 4.0%          | 4.0%              | 6.2%           | 0.17           | 0.2         | 0.0         | 1.0     | 1.1     | 1.7     | -0.4                                          | -2%                  | -2%                  | -17%                 | 3%                      | 4%                       | 6%                       | 45                   | 3                             | 68                                         | 53              | 0.9%                                 | 0.1%                  | 0.1%                       |
| Nordea Invest Basis 2 KL 1                       | 0.4%            | 1.5%             | 4.7%             | 4.3%          | 4.3%              | 12.7%          | 0.13           | 0.2         | 0.0         | 1.4     | 1.4     | 2.1     | -0.3                                          | -4%                  | -4%                  | -18%                 | 5%                      | 5%                       | 7%                       | 47                   | 3                             | 59                                         | 1284            | 1.1%                                 | 0.1%                  | 0.1%                       |
| Nykredit Invest Balance Defensiv                 | 0.3%            | 1.1%             | 3.3%             | 2.4%          | 2.4%              | 7.6%           | 0.03           | 0.1         | 0.0         | 1.2     | 1.3     | 1.9     | -0.4                                          | -4%                  | -4%                  | -16%                 | 4%                      | 4%                       | 7%                       | 31                   | 3                             | 61                                         | 602             | 1.2%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| SEInvest Balance Stabil P                        | 0.3%            | 1.3%             | 4.1%             | 2.1%          | 2.1%              | 15.0%          | 0.00           | 0.3         | 0.0         | 1.7     | 1.5     | 2.1     | -0.1                                          | -6%                  | -6%                  | -17%                 | 6%                      | 5%                       | 7%                       | 46                   | 3                             | 56                                         | 11              | 1.5%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Sparinvest Mix Mellem Risiko KL A                | 0.5%            | 1.4%             | 3.8%             | 2.2%          | 2.2%              | 20.3%          | 0.01           | 0.2         | 0.1         | 1.7     | 1.5     | 2.0     | -0.1                                          | -5%                  | -5%                  | -13%                 | 6%                      | 5%                       | 7%                       | 41                   | 3                             | 57                                         | 1095            | 1.3%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Sydinvest Balanceret Akk A                       | 0.3%            | 1.7%             | 5.5%             | 4.5%          | 4.5%              | 20.0%          | 0.12           | 0.3         | 0.1         | 1.7     | 1.4     | 1.9     | 0.0                                           | -5%                  | -5%                  | -14%                 | 6%                      | 5%                       | 7%                       | 68                   | 2                             | 64                                         | 93              | 1.2%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Sydinvest Balanceret Udb A                       | 0.3%            | 1.7%             | 5.5%             | 4.5%          | 4.5%              | 20.2%          | 0.12           | 0.3         | 0.1         | 1.7     | 1.4     | 1.9     | 0.0                                           | -5%                  | -5%                  | -14%                 | 6%                      | 5%                       | 6%                       | 68                   | 2                             | 64                                         | 856             | 1.2%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Sydinvest Private Banking Balanceret I           | 0.3%            | 1.8%             | 5.6%             | 4.9%          | 4.9%              | 22.3%          | 0.14           | 0.3         | 0.1         | 0.7     | 0.6     | 0.7     | 0.0                                           | -5%                  | -5%                  | -14%                 | 6%                      | 5%                       | 7%                       | 75                   | 1                             | 64                                         | 343             | 0.9%                                 | 0.0%                  | 0.2%                       |
| Wealth Invest Strategi Stabil                    | 0.5%            | 1.8%             | 5.3%             | 4.4%          | 4.4%              | 15.1%          | 0.15           | 0.2         | 0.1         | 1.0     | 0.8     | 1.0     | -0.1                                          | -2%                  | -10%                 | -10%                 | 4%                      | 4%                       | 5%                       | 45                   | 3                             | 59                                         | 32              | 1.0%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Lan & Spar Invest Balance 60                     | 0.8%            | 1.0%             | 3.9%             | 3.5%          | 3.5%              | 19.6%          | 0.05           | 0.2         | 0.1         | 1.9     | 1.6     | 2.3     | -0.1                                          | -5%                  | -5%                  | -16%                 | 6%                      | 6%                       | 8%                       | 43                   | 3                             | 55                                         | 62              | 1.2%                                 | 0.3%                  | 0.3%                       |
| KI 30 Akk. KL                                    | 0.4%            | 1.8%             | 5.5%             | 5.0%          | 5.0%              | 20.4%          | 0.14           | 0.3         | 0.1         | 1.7     | 1.5     | 1.8     | -0.1                                          | -5%                  | -5%                  | -13%                 | 6%                      | 5%                       | 6%                       | 65                   | 2                             | 58                                         | 400             | 1.0%                                 | 0.3%                  | 0.3%                       |
| Lan & Spar Mixinvest Balance 40                  | 0.4%            | 0.6%             | 3.1%             | 3.1%          | 3.1%              | 11.3%          | 0.06           | 0.2         | 0.0         | 1.3     | 1.2     | 1.7     | -0.2                                          | -4%                  | -4%                  | -14%                 | 4%                      | 4%                       | 6%                       | 42                   | 3                             | 67                                         | 20              | 1.1%                                 | 0.3%                  | 0.3%                       |
| Nykredit Invest Balance Defensiv Portefoljepleje | 0.3%            | 1.2%             | 3.4%             | 2.7%          | 2.7%              | 9.9%           | 0.05           | 0.2         | 0.0         | 1.2     | 1.3     | 1.9     | -0.4                                          | -4%                  | -4%                  | -16%                 | 4%                      | 4%                       | 7%                       | 37                   | 3                             | 62                                         | 602             | 0.9%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Jyske Portefolje PB Balanceret udl KL            | 0.2%            | 1.4%             | 4.8%             | 3.3%          | 3.3%              | 21.5%          | 0.06           | 0.3         | 0.1         | 1.8     | 1.5     | 2.0     | 0.0                                           | -5%                  | -5%                  | -13%                 | 6%                      | 5%                       | 7%                       | 56                   | 2                             | 59                                         | 285             | 1.4%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Sparinvest Mix Mellem Risiko KL W                | 0.5%            | 1.5%             | 4.1%             | 2.6%          | 2.6%              | 23.2%          | 0.03           | 0.2         | 0.1         | 1.7     | 1.5     | 2.0     | -0.1                                          | -5%                  | -5%                  | -13%                 | 6%                      | 5%                       | 7%                       | 50                   | 3                             | 57                                         | 1095            | 0.9%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Kerne Invest Balance A                           | 0.1%            | 1.4%             | 4.5%             | 3.6%          | 3.6%              | 12.9%          | 0.09           | 0.2         | 0.0         | 1.1     | 0.9     | 0.9     | -0.2                                          | -5%                  | -5%                  | -13%                 | 5%                      | 4%                       | 5%                       | 54                   | 2                             | 63                                         | 219             | 0.8%                                 | 0.2%                  | 0.3%                       |
| Kerne Invest Balance A Akkumulerende             | 0.1%            | 1.4%             | 4.5%             | 3.6%          | 3.6%              | 18.5%          | 0.09           | 0.3         | 0.1         | 1.5     | 1.3     | 1.8     | -0.1                                          | -5%                  | -5%                  | -15%                 | 5%                      | 4%                       | 6%                       | 59                   | 2                             | 66                                         | 18              | 0.9%                                 | 0.2%                  | 0.3%                       |
| Sparinvest-Balance DKK R                         | 0.7%            | 1.4%             | 3.8%             | 1.6%          | 1.6%              | 20.4%          | -0.02          | 0.2         | 0.1         | 0.5     | 0.5     | 0.6     | 0.0                                           | -5%                  | -5%                  | -15%                 | 6%                      | 6%                       | 8%                       | 40                   | 3                             | 60                                         | 4080            | 1.3%                                 | 2.0%                  | 0.0%                       |
| Sparinvest-Balance DKK LP I                      | 0.7%            | 1.6%             | 4.1%             | 2.3%          | 2.3%              | 24.1%          | 0.02           | 0.2         | 0.1         | 0.5     | 0.5     | 0.6     | 0.0                                           | -5%                  | -5%                  | -14%                 | 6%                      | 6%                       | 8%                       | 53                   | 3                             | 60                                         | 4080            | 0.7%                                 | 0.0%                  | 0.0%                       |
| Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK Stable TI    | -0.1%           | 0.5%             | 2.3%             | 2.2%          | 2.2%              | -4.8%          | 0.02           | 0.0         | -0.2        | 0.8     | 1.2     | 1.3     | -0.5                                          | -2%                  | -3%                  | -14%                 | 3%                      | 4%                       | 5%                       | 15                   | 4                             | 64                                         | 12              | 0.7%                                 | 3.0%                  | 1.0%                       |
| Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK Stable TI D  | -0.1%           | 0.5%             | 2.3%             | 2.2%          | 2.2%              | -1.0%          | 0.02           | 0.0         | -0.2        | 0.8     | 1.2     | 1.3     | -0.5                                          | -2%                  | -3%                  | -14%                 | 3%                      | 4%                       | 5%                       | 15                   | 4                             | 64                                         | 12              | 0.7%                                 | 3.0%                  | 1.0%                       |
| Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK Defensive TI | -0.1%           | 0.6%             | 3.6%             | 3.5%          | 3.5%              | 1.7%           | 0.11           | 0.2         | 0.0         | 1.2     | 1.5     | 1.8     | -0.5                                          | -3%                  | -4%                  | -14%                 | 4%                      | 5%                       | 6%                       | 33                   | 3                             | 57                                         | 622             | 0.7%                                 | 3.0%                  | 1.0%                       |
| Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK Defensive TI | -0.1%           | 0.6%             | 3.6%             | 3.5%          | 3.5%              | 1.7%           | 0.11           | 0.2         | 0.0         | 1.2     | 1.5     | 1.8     | -0.5                                          | -3%                  | -4%                  | -14%                 | 4%                      | 5%                       | 6%                       | 33                   | 3                             | 57                                         | 622             | 0.7%                                 | 3.0%                  | 1.0%                       |
| Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK Stable WI    | -0.1%           | 0.5%             | 2.3%             | 2.2%          | 2.2%              |                | 0.02           | 0.0         |             | 0.8     | 1.2     |         | -0.4                                          | -2%                  | -3%                  |                      | 3%                      | 4%                       |                          | 18                   | 4                             | 65                                         | 12              | 0.7%                                 | 3.0%                  | 1.0%                       |
| Danske Invest Mix 35 - Akkumulerende             | 0.3%            | 1.5%             | 5.6%             | 4.3%          | 4.3%              | 2.3%           | 0.13           | 0.2         | 0.0         | 1.5     | 1.3     | 1.7     | 0%                                            | -5%                  | -5%                  | -14%                 | 5%                      | 5%                       | 6%                       | 58                   | 2                             | 67                                         | 320             | 1.1%                                 | 0.1%                  | 0.1%                       |
| Nykredit Invest Balance Ansvarlig Defensiv       | 0.3%            | 0.3%             | 1.7%             | 1.0%          | 1.0%              |                | -0.08          | 0.1         |             | 1.1     | 0.7     |         | -32%                                          | -3%                  | -3%                  |                      | 3%                      | 4%                       |                          | 25                   | 4                             | 65                                         | 22              | 1.3%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Danske Invest Alloc Jun Bal Scrnd CI A-DKK       | -0.1%           | 1.6%             | 4.4%             | 4.0%          | 4.0%              | 3.7%           | 0.11           | 0.3         | 0.1         | 0.8     | 0.7     | 0.8     | -1%                                           | -4%                  | -4%                  | -15%                 | 5%                      | 5%                       | 7%                       | 76                   | 1                             | 67                                         | 178             | 0.7%                                 | 0.0%                  | 0.0%                       |
| Peer Grupper (DKK/EUR)                           | Afkast<br>1 md. | Afkast<br>3 mdr. | Afkast<br>6 mdr. | Afkast<br>ÅTD | Afkast<br>12 mdr. | Afkast<br>5 år | Sharpe 1<br>år | Sharpe 3 år | Sharpe 5 år | TE 1 år | TE 3 år | TE 5 år | Tracking<br>Error                             | Max<br>DrawD 1       | Max<br>DrawD 3       | Max<br>DrawD 5       | Pris<br>St.Afv.         | Pris<br>St. Afv.         | Pris<br>St. Afv.         | CAP<br>Fond          | CAP-<br>Kvalitet              | CAP Risiko<br>Score                        | TNA (Mill. Eur) | Årlig<br>Omkostningspr               | Emiss ions-<br>tillæg | Indløs-<br>nings<br>tillæg |
| Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.                     | 0.3%            | 1.3%             | 4.3%             | 3.5%          | 3.5%              | 15.1%          | 0.08           | 0.21        | 0.04        | 1.3     | 1.2     | 1.6     | -0.2                                          | -4.2%                | -4.5%                | -14.3%               | 5.0%                    | 4.9%                     | 6.5%                     | 48.6                 | 2.6                           | 61.3                                       | 640.6           | 1.0%                                 | 0.7%                  | 0.3%                       |
| Europæisk Peer Gruppe (EUR)                      | 0.5%            | 1.6%             | 4.5%             | 5.8%          | 5.8%              | 16.7%          | 0.20           | 0.20        | 0.05        | 0.9     | 0.9     | 1.1     | -0.2                                          | -3.7%                | -4.6%                | -13.8%               | 5.1%                    | 5.3%                     | 6.5%                     | 52.6                 | 2.5                           | 60.7                                       | 454.3           | 2.2%                                 | 0.3%                  | 0.0%                       |
| Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil            | 0.9%            | 2.6%             | 6.8%             | 10.2%         | 10.2%             | 30.2%          | 0.41           | 0.33        | 0.14        | 1.0     | 1.0     | 1.2     | -0.1                                          | -3.3%                | -4.4%                | -13.7%               | 5.6%                    | 5.6%                     | 7.1%                     | 85.4                 | 1                             | 60.4                                       | 267.9           | 2.4%                                 | 0.2%                  | 0.0%                       |

Kilde: Lipper, Refinitiv, C.A.P

# **Balance – Middel Risiko**

# Balance – Middel Risiko

## Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance<sup>(1)</sup>

| Balance - Middel Risiko |                                                            | Performance |       | Type  | Kvalitet <sup>(1)</sup> |
|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------|-------|-------|-------------------------|
| Danske Fonde            | Fondsnavn                                                  | 1m          | 12m   | UCITS | CAP Score               |
| TOP-5 Kvalitetsfonde    | Danske Invest Alloc Jun Prgrsv Scrnd Danske Bank A/S       | 0.0%        | 5.1%  | ●     | 86                      |
|                         | Maj Invest Opsparing høj aktieandel i bet Maj Invest A/S   | 1.3%        | 11.0% | ●     | 85                      |
|                         | Nora Fund Three (DK) Nordea Investment                     | 0.3%        | 6.4%  | ●     | 84                      |
|                         | Optimal - Balance Mix, klasse kontoført Optimal Invest Fon | 0.6%        | 6.2%  | ●     | 83                      |
|                         | Artha Max A/S Artha Kapitalforval                          | 0.7%        | 9.7%  |       | 79                      |
|                         | Top-5 Gnm.                                                 | 0.6%        | 7.7%  |       | 83                      |
| Peer Gnm.               | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.                               | 0.5%        | 4.2%  |       | 56                      |
|                         | Europæisk Peer Gruppe (EUR)                                | 0.6%        | 6.5%  |       | 52                      |
|                         | Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil                      | 1.0%        | 11.4% |       | 86                      |

## Balance - Middel Risiko

| Balance - Middel Risiko |                                                       | Performance |       | Type  | Kvalitet <sup>(1)</sup> |
|-------------------------|-------------------------------------------------------|-------------|-------|-------|-------------------------|
| Danske Fonde            | Fondsnavn                                             | 1m          | 12m   | UCITS | CAP Score               |
| Watch Liste             | Wealth Invest Optimal VerdensInde Optimal Invest Fond | 0.4%        | 5.6%  | ●     | 76                      |
|                         | Nordea Invest Basis 3 KL 1 Nordea Investment          | 0.7%        | 5.5%  | ●     | 62                      |
|                         | Maj Invest Opsparing Fondsmæglerseksk                 | 0.5%        | 5.1%  | ●     | 77                      |
|                         | Danske Invest Mix 50 Akkumulere Danske Bank Asset f   | 0.5%        | 5.0%  | ●     | 54                      |
|                         | Coop Opsparing Moderat Coop Bank A/S                  | 0.3%        | 5.0%  | ●     | 65                      |
|                         | CAP Watch Gnm.                                        | 0.5%        | 5.2%  |       | 67                      |
| Peer Gnm.               | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.                          | 0.5%        | 4.2%  |       |                         |
|                         | Europæisk Peer Gruppe (EUR)                           | 0.6%        | 6.5%  |       |                         |
|                         | Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil                 | 1.0%        | 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:

<sup>(1)</sup> Der findes typisk adskillige udgaver af en fond grundet bl.a. skatteforhold. 'For'-navnet for fonden er her typisk det samme men med forskellig 'Efter'-navn. Når CAP vurderer fonde, så inkluderes kun én fond med samme 'For'-navn. Endvidere udelades fonde fra samme asset manager og med samme fondsprofil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet 'For'-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.

<sup>(2)</sup> 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.**

## Peer gruppe oversigt

## Balance - Middel Risiko

| Dansk Peer Gruppe (DKK)                         | Afkast<br>1 mdr. | Afkast<br>3 mdr. | Afkast<br>6 mdr. | Afkast<br>ÅTD | Afkast<br>12 mdr. | Afkast<br>5 år | Sharpe 1<br>år | Sharpe 3 år | Sharpe 5 år | TE 1 år | TE 3 år | TE 5 år | Tracking<br>Error<br>Consistency<br>5 år | Max<br>DrawD 1<br>år | Max<br>DrawD 3<br>år | Max<br>DrawD 5<br>år | Pris<br>St.Afv.<br>1 år | Pris<br>St. Afv.<br>3 år | Pris<br>St. Afv.<br>5 år | CAP<br>Fond<br>Score | CAP-<br>Kvalitet<br>(Kvartil) | CAP Risiko<br>Score<br>(Høj=Lav<br>Risiko) | TNA<br>(Mill. Eur) | Årlig<br>Omkostningspr<br>cent (TER) | Emiss ions-<br>tillæg | Indløs-<br>nings<br>tillæg |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|---------|---------|---------|------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Formuepleje Mix Medium                          | 0.6%             | 0.3%             | 2.7%             | 0.3%          | 0.3%              | 22.9%          | -0.07          | 0.2         | 0.1         | 2.0     | 1.8     | 2.3     | 0.0                                      | -7%                  | -7%                  | -17%                 | 7%                      | 6%                       | 8%                       | 28                   | 4                             | 49                                         | 91                 | 1.2%                                 | 0.0%                  | 0.3%                       |
| Jyske Invest Obligationer og Aktier KL          | -0.4%            | 1.0%             | 5.7%             | 2.6%          | 2.6%              | 36.4%          | 0.02           | 0.3         | 0.1         | 0.9     | 0.7     | 0.9     | 0.0                                      | -8%                  | -8%                  | -14%                 | 9%                      | 7%                       | 9%                       | 63                   | 2                             | 38                                         | 16                 | 1.3%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Nordea Invest Basis 3 KL 1                      | 0.7%             | 2.5%             | 7.2%             | 5.5%          | 5.5%              | 27.4%          | 0.13           | 0.2         | 0.1         | 2.2     | 1.9     | 2.5     | 0.0                                      | -6%                  | -6%                  | -17%                 | 7%                      | 7%                       | 9%                       | 62                   | 2                             | 48                                         | 1846               | 1.3%                                 | 0.1%                  | 0.1%                       |
| Nordea Invest Stabil Balanceret KL 1            | -0.1%            | -0.7%            | -0.4%            | 0.8%          | 0.8%              | 7.8%           | -0.06          | -0.1        | 0.0         | 1.5     | 1.8     | 1.8     | -0.3                                     | -4%                  | -5%                  | -11%                 | 5%                      | 6%                       | 6%                       | 4                    | 4                             | 51                                         | 49                 | 1.2%                                 | 0.1%                  | 0.1%                       |
| Nykredit Invest Balance Moderat KL              | 0.8%             | 2.0%             | 5.1%             | 2.8%          | 2.8%              | 21.4%          | 0.03           | 0.2         | 0.1         | 2.1     | 1.8     | 2.4     | 0.0                                      | -7%                  | -7%                  | -16%                 | 7%                      | 6%                       | 8%                       | 35                   | 3                             | 46                                         | 885                | 1.5%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| SEBinvest AKL Balance Vaekst P                  | 0.6%             | 1.8%             | 6.0%             | 4.2%          | 4.2%              | 26.3%          | 0.07           | 0.3         | 0.1         | 2.3     | 1.9     | 2.6     | 0.0                                      | -7%                  | -7%                  | -18%                 | 8%                      | 6%                       | 9%                       | 63                   | 2                             | 45                                         | 11                 | 1.6%                                 | 0.3%                  | 0.3%                       |
| SparDanmark Invest Balance                      | 0.6%             | 2.1%             | 5.8%             | 4.6%          | 4.6%              |                | 0.09           | 0.2         |             | 1.0     | 0.7     |         | -0.2                                     | -7%                  | -7%                  |                      | 8%                      | 6%                       |                          | 46                   | 3                             | 43                                         | 375                | 1.2%                                 | 0.3%                  | 0.3%                       |
| Sparindex INDEX Mellem Risiko KL                | 0.5%             | 1.3%             | 4.8%             | 4.2%          | 4.2%              | 20.7%          | 0.09           | 0.2         | 0.1         | 2.0     | 1.9     | 2.3     | -0.1                                     | -5%                  | -5%                  | -16%                 | 7%                      | 7%                       | 8%                       | 59                   | 2                             | 51                                         | 67                 | 0.6%                                 | 0.1%                  | 0.1%                       |
| Sparinvest Mix Høj Risiko KL A                  | 0.8%             | 2.0%             | 4.9%             | 2.2%          | 2.2%              | 30.1%          | 0.01           | 0.2         | 0.1         | 2.3     | 2.0     | 2.6     | 0.0                                      | -8%                  | -8%                  | -14%                 | 8%                      | 7%                       | 9%                       | 37                   | 3                             | 41                                         | 504                | 1.6%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| SparKron Invest Offensiv KL                     | 0.8%             | 2.0%             | 4.9%             | 2.3%          | 2.3%              | 33.7%          | 0.01           | 0.2         | 0.1         | 0.6     | 0.6     | 0.9     | -0.2                                     | -7%                  | -7%                  | -14%                 | 8%                      | 7%                       | 9%                       | 46                   | 3                             | 39                                         | 380                | 1.6%                                 | 0.2%                  | 0.1%                       |
| SparKron Invest Vaekst KL                       | 0.9%             | 2.0%             | 4.8%             | 2.8%          | 2.8%              | 26.2%          | 0.04           | 0.2         | 0.1         | 0.5     | 0.5     | 0.8     | -0.2                                     | -6%                  | -6%                  | -13%                 | 7%                      | 6%                       | 7%                       | 53                   | 2                             | 49                                         | 556                | 1.3%                                 | 0.2%                  | 0.1%                       |
| Sydinvest Forvaltning Vaekstorienteret Udb A    | 0.5%             | 1.9%             | 6.3%             | 4.0%          | 4.0%              |                | 0.07           | 0.3         |             | 0.8     | 0.6     |         | -0.2                                     | -8%                  | -8%                  |                      | 8%                      | 6%                       |                          | 56                   | 2                             | 42                                         | 63                 | 1.5%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Wealth Invest Optimal Balance Wealth Akk KL     | 0.2%             | 2.0%             | 6.7%             | 5.9%          | 5.9%              | 28.8%          | 0.13           | 0.3         | 0.1         | 2.2     | 1.8     | 2.4     | -0.1                                     | -7%                  | -7%                  | -15%                 | 7%                      | 6%                       | 8%                       | 74                   | 2                             | 48                                         | 13                 | 0.4%                                 | 0.3%                  | 0.3%                       |
| Coop Opsparing Moderat                          | 0.3%             | 2.0%             | 6.3%             | 5.0%          | 5.0%              | 24.5%          | 0.10           | 0.3         | 0.1         | 2.0     | 1.7     | 2.4     | 0.0                                      | -6%                  | -6%                  | -16%                 | 7%                      | 6%                       | 8%                       | 65                   | 2                             | 51                                         | 28                 | 0.6%                                 | 0.3%                  | 0.3%                       |
| Maj Invest Kontra Strategier                    | 0.0%             | 1.3%             | 3.2%             | 4.4%          | 4.4%              | -0.2%          | 0.31           | -0.1        | -0.1        | 0.7     | 1.5     | 1.7     | -0.9                                     | -2%                  | -9%                  | -11%                 | 3%                      | 5%                       | 6%                       | 2                    | 4                             | 36                                         | 46                 | 1.0%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Wealth Invest Optimal VerdensIndex Moderat      | 0.4%             | 2.0%             | 6.3%             | 5.6%          | 5.6%              | 26.9%          | 0.14           | 0.3         | 0.1         | 0.8     | 0.6     | 0.8     | -0.1                                     | -6%                  | -6%                  | -16%                 | 7%                      | 6%                       | 8%                       | 76                   | 1                             | 52                                         | 226                | 0.6%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Formuepleje Pareto KL                           | 0.1%             | 0.0%             | 2.6%             | 2.2%          | 2.2%              | 15.6%          | 0.01           | 0.2         | 0.0         | 1.5     | 1.5     | 2.3     | -0.5                                     | -4%                  | -4%                  | -19%                 | 5%                      | 5%                       | 8%                       | 34                   | 3                             | 51                                         | 85                 | 1.8%                                 | 0.0%                  | 0.4%                       |
| Wealth Invest Optimal Mix KL                    | 0.3%             | 2.2%             | 7.1%             | 6.2%          | 6.2%              | 33.5%          | 0.13           | 0.3         | 0.1         | 2.3     | 1.9     | 2.5     | -0.1                                     | -7%                  | -7%                  | -16%                 | 8%                      | 7%                       | 9%                       | 80                   | 1                             | 44                                         | 51                 | 0.6%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Wealth Invest Aktiv Balance                     | 0.3%             | 2.1%             | 6.9%             | 5.2%          | 5.2%              | 26.9%          | 0.10           | 0.3         | 0.1         | 0.8     | 0.7     | 0.8     | -0.1                                     | -7%                  | -7%                  | -16%                 | 8%                      | 6%                       | 9%                       | 68                   | 2                             | 47                                         | 11                 | 1.4%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Wealth Invest Optimal Active and Index KL       | 0.4%             | 2.2%             | 7.0%             | 5.5%          | 5.5%              | 31.9%          | 0.10           | 0.3         | 0.1         | 0.9     | 0.7     | 0.9     | -0.1                                     | -7%                  | -7%                  | -16%                 | 8%                      | 7%                       | 9%                       | 74                   | 2                             | 44                                         | 21                 | 0.6%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Nykredit Balance Moderat Porteføljepleje KL     | 0.8%             | 2.1%             | 5.2%             | 3.1%          | 3.1%              | 24.2%          | 0.04           | 0.2         | 0.1         | 2.1     | 1.8     | 2.5     | -0.1                                     | -7%                  | -7%                  | -16%                 | 7%                      | 6%                       | 9%                       | 41                   | 3                             | 46                                         | 885                | 1.1%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Sparinvest Mix Høj Risiko KL W                  | 0.9%             | 2.1%             | 5.2%             | 2.7%          | 2.7%              | 33.5%          | 0.03           | 0.2         | 0.1         | 2.3     | 2.0     | 2.6     | 0.0                                      | -7%                  | -7%                  | -14%                 | 8%                      | 7%                       | 9%                       | 47                   | 3                             | 42                                         | 504                | 1.1%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Optimal - Balance Mix, klasse kontoforende      | 0.6%             | 2.3%             | 7.1%             | 6.2%          | 6.2%              | 32.2%          | 0.15           | 0.3         | 0.1         | 0.8     | 0.6     | 0.8     | -0.1                                     | -6%                  | -6%                  | -15%                 | 8%                      | 6%                       | 8%                       | 83                   | 1                             | 51                                         | 14                 | 0.7%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Sparinvest-Procedo DKK R                        | 0.9%             | 1.8%             | 4.9%             | 1.5%          | 1.5%              | 29.0%          | -0.02          | 0.2         | 0.1         | 0.5     | 0.6     | 0.7     | -0.1                                     | -8%                  | -8%                  | -15%                 | 8%                      | 7%                       | 10%                      | 32                   | 3                             | 38                                         | 4195               | 1.5%                                 | 2.0%                  | 0.0%                       |
| Sparinvest-Procedo DKK LP I                     | 1.0%             | 2.0%             | 5.3%             | 2.3%          | 2.3%              | 33.7%          | 0.01           | 0.2         | 0.1         | 0.5     | 0.6     | 0.7     | -0.1                                     | -8%                  | -8%                  | -15%                 | 8%                      | 7%                       | 10%                      | 46                   | 3                             | 39                                         | 4195               | 0.8%                                 | 2.0%                  | 0.0%                       |
| Danske Invest Alloc Jun Prgrsv Scrnd CI A-DKK   | 0.0%             | 2.1%             | 6.1%             | 5.1%          | 5.1%              | 33.4%          | 0.12           | 0.4         | 0.1         | 0.7     | 0.8     | 0.9     | -0.2                                     | -6%                  | -6%                  | -16%                 | 7%                      | 7%                       | 8%                       | 86                   | 1                             | 49                                         | 377                | 0.7%                                 | 0.0%                  | 0.0%                       |
| Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK Balanced TI | 0.2%             | 1.6%             | 7.5%             | 6.0%          | 6.0%              | 26.9%          | 0.14           | 0.3         | 0.1         | 2.4     | 2.3     | 2.7     | -0.1                                     | -7%                  | -7%                  | -17%                 | 8%                      | 8%                       | 9%                       | 63                   | 2                             | 38                                         | 1864               | 0.9%                                 | 3.0%                  | 1.0%                       |
| Danske Invest Mix 50 Akkumulerende              | 0.5%             | 2.0%             | 7.1%             | 5.0%          | 5.0%              | 18.6%          | 0.12           | 0.3         | 0.1         | 2.0     | 1.6     | 2.0     | -0.2                                     | -6%                  | -6%                  | -14%                 | 7%                      | 6%                       | 7%                       | 54                   | 2                             | 46                                         | 210                | 1.2%                                 | 0.1%                  | 0.1%                       |
| Nora Fund Three (DK)                            | 0.3%             | 2.3%             | 6.8%             | 6.4%          | 6.4%              | 29.8%          | 0.17           | 0.3         | 0.1         | 0.8     | 0.6     | 0.8     | -0.1                                     | -6%                  | -6%                  | -15%                 | 7%                      | 6%                       | 8%                       | 84                   | 1                             | 52                                         | 68                 | 0.7%                                 | 0.0%                  | 0.0%                       |
| Nykredit Invest Balance Ansvarlig Offensiv      | 1.2%             | 1.0%             | 3.2%             | 0.5%          | 0.5%              |                | -0.05          | 0.2         |             | 0.7     | 0.7     |         | 0.0                                      | -9%                  | -9%                  | -5%                  | 9%                      | 8%                       |                          | 28                   | 4                             | 37                                         | 27                 | 1.6%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Nykredit Invest Ansvarlig Moderat               | 0.8%             | 0.6%             | 2.5%             | 0.5%          | 0.5%              |                | -0.06          | 0.2         |             | 0.6     | 0.6     |         | -0.1                                     | -6%                  | -6%                  |                      | 7%                      | 6%                       |                          | 30                   | 3                             | 53                                         | 63                 | 1.4%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Maj Invest Opsparing                            | 0.5%             | 1.4%             | 4.9%             | 5.1%          | 5.1%              | 32.0%          | 0.16           | 0.3         | 0.1         | 1.5     | 1.8     | 2.2     | -0.4                                     | -4%                  | -4%                  | -14%                 | 5%                      | 6%                       | 8%                       | 77                   | 1                             | 48                                         | 151                | 0.6%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Maj Invest Opsparing høj aktieandel             | 1.3%             | 3.0%             | 8.8%             | 11.0%         | 11.0%             | 36.1%          | 0.34           | 0.3         | 0.1         | 2.1     | 2.0     | 2.5     | -0.2                                     | -6%                  | -6%                  | -15%                 | 7%                      | 7%                       | 9%                       | 85                   | 1                             | 43                                         | 75                 | 0.6%                                 | 0.2%                  | 0.2%                       |
| Artha Max A/S                                   | 0.7%             | 4.7%             | 8.3%             | 9.7%          | 9.7%              | 30.8%          | 0.28           | 0.3         | 0.1         | 2.2     | 1.9     | 2.7     | -0.1                                     | -6%                  | -6%                  | -20%                 | 8%                      | 7%                       | 9%                       | 79                   | 1                             | 47                                         | 0                  | 1.5%                                 | 0.0%                  | 0.6%                       |
| Peer Grupper (DKK/EUR)                          | Afkast<br>1 mdr. | Afkast<br>3 mdr. | Afkast<br>6 mdr. | Afkast<br>ÅTD | Afkast<br>12 mdr. | Afkast<br>5 år | Sharpe 1<br>år | Sharpe 3 år | Sharpe 5 år | TE 1 år | TE 3 år | TE 5 år | Tracking<br>Error                        | Max<br>DrawD 1       | Max<br>DrawD 3       | Max<br>DrawD 5       | Pris<br>St.Afv.         | Pris<br>St. Afv.         | Pris<br>St. Afv.         | CAP<br>Fond          | CAP-<br>Kvalitet              | CAP Risiko<br>Score                        | TNA<br>(Mill. Eur) | Årlig<br>Omkostningspr               | Emiss ions-<br>tillæg | Indløs-<br>nings<br>tillæg |
| Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.                    | 0.5%             | 1.8%             | 5.5%             | 4.2%          | 4.2%              | 26.9%          | 0.09           | 0.24        | 0.10        | 1.4     | 1.3     | 1.8     | -0.1                                     | -6.4%                | -6.7%                | -15.0%               | 7.2%                    | 6.5%                     | 8.3%                     | 55.6                 | 2.3                           | 45.5                                       | 523.7              | 1.1%                                 | 0.3%                  | 0.2%                       |
| Europæisk Peer Gruppe (EUR)                     | 0.6%             | 2.0%             | 5.7%             | 6.5%          | 6.5%              | 22.8%          | 0.18           | 0.20        | 0.08        | 1.0     | 1.0     | 1.2     | -0.2                                     | -5.5%                | -6.6%                | -14.8%               | 6.8%                    | 6.5%                     | 7.7%                     | 51.5                 | 2.5                           | 45.5                                       | 447.4              | 1.6%                                 | 2.4%                  | 0.3%                       |
| Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil           | 1.0%             | 3.0%             | 8.0%             | 11.4%         | 11.4%             | 37.2%          | 0.38           | 0.31        | 0.16        | 1.0     | 1.1     | 1.3     | -0.2                                     | -5.0%                | -6.0%                | -14.8%               | 7.2%                    | 7.0%                     | 8.4%                     | 85.9                 | 1                             | 45.3                                       | 431.5              | 2.2%                                 | 0.2%                  | 0.0%                       |

Kilde: Lipper, Refinitiv, C.A.P

# Balance – Høj Risiko

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance<sup>(1)</sup>

| Balance - Høj Risiko  |                                                          |             |       |       |                         |  |
|-----------------------|----------------------------------------------------------|-------------|-------|-------|-------------------------|--|
| Danske Fonde          | Fondsnavn                                                | Performance |       | Type  | Kvalitet <sup>(1)</sup> |  |
|                       |                                                          | 1m          | 12m   | UCITS | CAP Score               |  |
| TOP-5 Kvalitets fonde | Wealth Invest AKL Afkast+ I Optimal Invest Fon           | 0.3%        | 12.6% |       | 94                      |  |
|                       | Danske Invest Alloc Jun Oppty Scrnd i Danske Bank A/S    | 0.3%        | 7.3%  | ●     | 91                      |  |
|                       | Nora Fund Five (DK)                                      | 0.6%        | 8.7%  | ●     | 88                      |  |
|                       | Hammers Fonde - Høj kl f                                 | 1.0%        | 8.0%  | ●     | 82                      |  |
|                       | Wealth Invest - Optimal Offensiv - KL Optimal Invest Fon | 0.7%        | 6.9%  | ●     | 76                      |  |
|                       | Top-5 Gnm.                                               | 0.6%        | 8.7%  |       | 86                      |  |
| Peer Gnm.             | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.                             | 0.7%        | 5.2%  |       | 51                      |  |
|                       | Europæisk Peer Gruppe (EUR)                              | 0.7%        | 8.1%  |       | 45                      |  |
|                       | Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil                    | 1.4%        | 16.0% |       | 89                      |  |

Balance - Høj Risiko

| Balance - Høj Risiko |                                                         |             |       |       |                         |  |
|----------------------|---------------------------------------------------------|-------------|-------|-------|-------------------------|--|
| Danske Fonde         | Fondsnavn                                               | Performance |       | Type  | Kvalitet <sup>(1)</sup> |  |
|                      |                                                         | 1m          | 12m   | UCITS | CAP Score               |  |
| Watch Liste          | Formuepleje Fokus KL                                    | -1.2%       | 8.3%  |       | 18                      |  |
|                      | BankInvest Optima 75 Akk KL                             | 1.0%        | 7.7%  | ●     | 61                      |  |
|                      | Sydinvest Aggressiv Udb A                               | 0.8%        | 7.3%  | ●     | 64                      |  |
|                      | Nordnet One Offensiv DKK                                | 0.7%        | 7.3%  | ●     | 72                      |  |
|                      | Danske Invest Global Ansvarlig Port Danske Bank Asset f | 0.6%        | 7.1%  | ●     | 76                      |  |
|                      | CAP Watch Gnm.                                          | 0.4%        | 7.5%  |       | 58                      |  |
| Peer Gnm.            | Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.                            | 0.7%        | 5.2%  |       | 51                      |  |
|                      | Europæisk Peer Gruppe (EUR)                             | 0.7%        | 8.1%  |       | 45                      |  |
|                      | Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil                   | 1.4%        | 16.0% |       | 89                      |  |

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:**

<sup>(1)</sup> Der findes typisk adskillige udgaver af en fond grundet bl.a. skatteforhold. "For"-navnet for fonden er her typisk det samme men med forskellig "Efter"-navn. Når CAP vurderer fonde, så inkluderes kun én fond med samme "For"-navn. Endvidere udelades fonde fra samme asset manager og med samme fondsprofil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet "For"-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.

<sup>(2)</sup> 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.

## Balance – Høj Risiko

## Peer gruppe oversigt

## Balance - Høj Risiko

| Track Peer Scores (DKK)                           | Afkast<br>1 mdr. | Afkast<br>3 mdr. | Afkast<br>6 mdr. | Afkast<br>ÅTD | Afkast<br>12 mdr. | Afkast<br>5 år | Sharpe 1<br>år | Sharpe 3 år | Sharpe 5 år | TE 1 år | TE 3 år | TE 5 år | Tracking<br>Error<br>Consist-<br>ency<br>5 år | Max<br>DrawD 1<br>år | Max<br>DrawD 3<br>år | Max<br>DrawD 5<br>år | Pris<br>St.Afv.<br>1 år | Pris<br>St. Afv.<br>3 år | Pris<br>St. Afv.<br>5 år | CAP<br>Fond<br>Score | CAP-<br>Kvalitet<br>(Kvartil) | CAP Risiko<br>Score<br>(Høj-Lav<br>Risiko) | TNA (Mill.<br>Eur) | Årlig<br>Omkostning<br>sprocent | Emiss ions-<br>tillæg | Indlæs-<br>nings-<br>tillæg |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|-------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|---------|---------|---------|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| BankInvest Optima 55 Akk KL                       | 0.8%             | 2.8%             | 8.1%             | 6.6%          | 6.6%              | 34.3%          | 0.13           | 0.3         | 0.1         | 2.8     | 2.2     | 2.5     | -0.4                                          | -9%                  | -9%                  | -15%                 | 10%                     | 8%                       | 9%                       | 60                   | 2                             | 23                                         | 329                | 1.4%                            | 0.3%                  | 0.3%                        |
| BankInvest Optima 55 KL                           | 0.8%             | 2.8%             | 8.1%             | 6.5%          | 6.5%              | 34.3%          | 0.13           | 0.3         | 0.1         | 2.8     | 2.2     | 2.5     | -0.4                                          | -9%                  | -9%                  | -14%                 | 10%                     | 8%                       | 9%                       | 60                   | 2                             | 22                                         | 539                | 1.4%                            | 0.3%                  | 0.3%                        |
| BankInvest Optima 75 Akk KL                       | 1.0%             | 3.5%             | 10.1%            | 7.7%          | 7.7%              | 47.8%          | 0.13           | 0.3         | 0.2         | 3.6     | 2.8     | 3.1     | -0.7                                          | -11%                 | -11%                 | -17%                 | 12%                     | 10%                      | 11%                      | 61                   | 2                             | 8                                          | 218                | 1.5%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| BankInvest Optima 75 KL                           | 1.1%             | 3.5%             | 10.1%            | 7.6%          | 7.6%              | 48.5%          | 0.12           | 0.3         | 0.2         | 3.6     | 2.8     | 3.1     | -0.7                                          | -11%                 | -11%                 | -16%                 | 12%                     | 10%                      | 11%                      | 61                   | 2                             | 8                                          | 250                | 1.5%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Formuepleje Mix High                              | 0.9%             | 0.3%             | 3.1%             | -0.8%         | -0.8%             | 31.8%          | -0.08          | 0.2         | 0.1         | 2.7     | 2.3     | 2.8     | -0.1                                          | -9%                  | -9%                  | -16%                 | 9%                      | 8%                       | 10%                      | 14                   | 4                             | 27                                         | 28                 | 1.4%                            | 0.0%                  | 0.3%                        |
| Hammers Fonde - Høj til f                         | 1.0%             | 2.5%             | 10.1%            | 8.0%          | 8.0%              | 51.7%          | 0.15           | 0.3         | 0.2         | 1.3     | 1.1     | 1.2     | -0.1                                          | -10%                 | -10%                 | -15%                 | 11%                     | 9%                       | 11%                      | 82                   | 1                             | 19                                         | 33                 | 0.7%                            | 0.3%                  | 0.3%                        |
| Jyske Portefolje Dynamisk akk KL                  | 0.3%             | 2.0%             | 6.2%             | 3.4%          | 3.4%              | 32.4%          | 0.05           | 0.3         | 0.1         | 2.5     | 2.0     | 2.5     | -0.2                                          | -8%                  | -8%                  | -14%                 | 8%                      | 7%                       | 9%                       | 49                   | 3                             | 33                                         | 1911               | 1.5%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Jyske Portefolje Vækst akk KL                     | 0.6%             | 2.6%             | 8.1%             | 4.4%          | 4.4%              | 46.6%          | 0.06           | 0.3         | 0.2         | 3.2     | 2.5     | 3.0     | -0.5                                          | -10%                 | -10%                 | -14%                 | 11%                     | 9%                       | 10%                      | 50                   | 3                             | 14                                         | 1693               | 1.7%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Jyske Portefolje Vækst udl KL                     | 0.6%             | 2.6%             | 8.1%             | 4.5%          | 4.5%              | 47.4%          | 0.06           | 0.3         | 0.2         | 3.2     | 2.5     | 3.0     | -0.5                                          | -10%                 | -10%                 | -13%                 | 11%                     | 9%                       | 10%                      | 50                   | 3                             | 13                                         | 387                | 1.7%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Nordea Invest Basis 4 KL 1                        | 1.1%             | 3.3%             | 9.0%             | 6.5%          | 6.5%              | 37.9%          | 0.14           | 0.3         | 0.1         | 2.7     | 2.2     | 3.0     | -0.1                                          | -8%                  | -8%                  | -18%                 | 9%                      | 8%                       | 10%                      | 67                   | 2                             | 34                                         | 657                | 1.4%                            | 0.1%                  | 0.1%                        |
| Nordea Invest Portefolje PM Balance KL1           | 0.5%             | 1.4%             | 8.0%             | 4.1%          | 4.1%              | -4.6%          | 0.05           | 0.1         | 0.0         | 2.3     | 2.2     | 3.1     | -0.4                                          | -10%                 | -12%                 | -37%                 | 12%                     | 10%                      | 16%                      | 1                    | 4                             | 10                                         | 577                | 1.0%                            | 0.1%                  | 0.1%                        |
| Nykredit Invest Balance Offensiv                  | 1.1%             | 2.6%             | 6.3%             | 3.1%          | 3.1%              | 32.2%          | 0.03           | 0.2         | 0.1         | 2.7     | 2.3     | 2.8     | -0.2                                          | -9%                  | -9%                  | -16%                 | 9%                      | 8%                       | 10%                      | 31                   | 3                             | 26                                         | 410                | 1.6%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Sjælland-Fyn Aktiv                                | 0.6%             | 2.4%             | 8.5%             | 4.2%          | 4.2%              | 42.3%          | 0.05           | 0.3         | 0.1         | 1.5     | 1.1     | 1.2     | -0.3                                          | -12%                 | -12%                 | -14%                 | 12%                     | 9%                       | 10%                      | 40                   | 3                             | 12                                         | 247                | 1.5%                            | 0.3%                  | 0.3%                        |
| Sjælland-Fyn Private Banking Høj                  | 0.6%             | 2.4%             | 8.5%             | 4.2%          | 4.2%              | 44.6%          | 0.05           | 0.3         | 0.2         | 4.2     | 3.1     | 3.2     | -1.1                                          | -12%                 | -12%                 | -14%                 | 12%                     | 9%                       | 10%                      | 17                   | 4                             | 3                                          | 282                | 1.5%                            | 0.3%                  | 0.3%                        |
| SparDanmark Invest Offensiv                       | 1.1%             | 3.0%             | 8.0%             | 5.6%          | 5.6%              |                | 0.09           | 0.2         |             | 1.7     | 1.2     |         | -0.5                                          | -10%                 | -10%                 |                      | 11%                     | 8%                       |                          | 29                   | 3                             | 13                                         | 369                | 1.4%                            | 0.3%                  | 0.3%                        |
| SparDanmark Invest Vækst                          | 1.5%             | 3.5%             | 9.6%             | 5.8%          | 5.8%              |                | 0.07           | 0.2         |             | 2.1     | 1.5     |         | -0.7                                          | -13%                 | -13%                 | -3%                  | 14%                     | 10%                      |                          | 23                   | 4                             | 5                                          | 196                | 1.5%                            | 0.3%                  | 0.3%                        |
| Sparindex INDEX Høj Risiko KL                     | 0.8%             | 1.7%             | 6.5%             | 4.8%          | 4.8%              | 36.1%          | 0.09           | 0.3         | 0.1         | 2.7     | 2.4     | 2.9     | -6%                                           | -8%                  | -8%                  | -16%                 | 9%                      | 8%                       | 10%                      | 66                   | 2                             | 32                                         | 48                 | 0.7%                            | 0.2%                  | 0.1%                        |
| Sparinvest Mix Maksimum Risiko KL A               | 1.2%             | 2.6%             | 6.0%             | 2.2%          | 2.2%              |                | 0.01           | 0.2         |             | 1.7     | 1.7     |         | -5%                                           | -10%                 | -10%                 |                      | 10%                     | 9%                       |                          | 35                   | 3                             | 27                                         | 143                | 1.7%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| SparKron Invest Maksimum KL                       | 1.6%             | 3.2%             | 6.7%             | 2.3%          | 2.3%              |                | 0.01           | 0.2         |             | 1.3     | 1.1     |         | -17%                                          | -11%                 | -11%                 |                      | 11%                     | 9%                       |                          | 32                   | 3                             | 18                                         | 155                | 1.7%                            | 0.1%                  | 0.1%                        |
| Sydinvest Aggressiv Akk A                         | 0.8%             | 3.5%             | 10.6%            | 7.2%          | 7.2%              | 52.4%          | 0.12           | 0.3         | 0.2         | 3.4     | 2.6     | 3.0     | -64%                                          | -11%                 | -11%                 | -14%                 | 12%                     | 9%                       | 10%                      | 63                   | 2                             | 10                                         | 28                 | 1.5%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Sydinvest Aggressiv Udb A                         | 0.8%             | 3.4%             | 10.4%            | 7.3%          | 7.3%              | 53.6%          | 0.12           | 0.3         | 0.2         | 3.4     | 2.6     | 3.0     | -64%                                          | -11%                 | -11%                 | -14%                 | 12%                     | 9%                       | 10%                      | 64                   | 2                             | 10                                         | 78                 | 1.5%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Sydinvest Vækstorienteret Akk A                   | 0.6%             | 2.7%             | 8.2%             | 5.9%          | 5.9%              | 37.0%          | 0.12           | 0.3         | 0.1         | 2.6     | 2.1     | 2.5     | -36%                                          | -8%                  | -8%                  | -15%                 | 9%                      | 7%                       | 9%                       | 66                   | 2                             | 27                                         | 58                 | 1.5%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Sydinvest Vækstorienteret Udb A                   | 0.6%             | 2.7%             | 8.2%             | 5.8%          | 5.8%              | 37.4%          | 0.12           | 0.3         | 0.1         | 2.6     | 2.1     | 2.5     | -36%                                          | -8%                  | -8%                  | -15%                 | 9%                      | 7%                       | 9%                       | 66                   | 2                             | 27                                         | 269                | 1.5%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Wealth Invest - Optimal Offensiv - KL             | 0.7%             | 2.8%             | 8.9%             | 6.9%          | 6.9%              | 44.9%          | 0.11           | 0.3         | 0.2         | 3.0     | 2.4     | 3.0     | -28%                                          | -10%                 | -10%                 | -17%                 | 10%                     | 8%                       | 10%                      | 76                   | 1                             | 20                                         | 38                 | 0.7%                            | 0.3%                  | 0.3%                        |
| Coop Opsparing Modig                              | 0.7%             | 2.8%             | 8.2%             | 5.8%          | 5.8%              | 37.7%          | 0.09           | 0.3         | 0.1         | 2.8     | 2.3     | 2.9     | -20%                                          | -9%                  | -9%                  | -16%                 | 10%                     | 8%                       | 10%                      | 60                   | 2                             | 25                                         | 25                 | 0.6%                            | 0.3%                  | 0.3%                        |
| Danske Invest Global Ansvarlig Portefolje 80 DKK  | 0.6%             | 2.9%             | 11.5%            | 7.1%          | 7.1%              |                | 0.12           | 0.4         |             | 3.5     | 2.8     |         | -73%                                          | -11%                 | -11%                 |                      | 12%                     | 10%                      |                          | 76                   | 1                             | 7                                          | 30                 | 0.9%                            | 0.1%                  | 0.1%                        |
| KI 55 Akk. KL                                     | 0.8%             | 2.8%             | 8.2%             | 6.8%          | 6.8%              | 36.1%          | 0.14           | 0.3         | 0.1         | 2.8     | 2.2     | 2.4     | -45%                                          | -9%                  | -9%                  | -14%                 | 10%                     | 8%                       | 8%                       | 63                   | 2                             | 22                                         | 646                | 1.2%                            | 0.3%                  | 0.3%                        |
| KI 75 Akk. KL                                     | 1.0%             | 3.5%             | 10.2%            | 7.8%          | 7.8%              | 48.9%          | 0.13           | 0.3         | 0.2         | 3.6     | 2.8     | 3.0     | -70%                                          | -11%                 | -11%                 | -16%                 | 12%                     | 10%                      | 11%                      | 63                   | 2                             | 8                                          | 461                | 1.4%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Lan & Spar MixInvest Balance 80                   | 1.4%             | 1.9%             | 4.6%             | 3.2%          | 3.2%              | 20.3%          | 0.02           | 0.2         | 0.1         | 2.5     | 2.1     | 2.7     | -15%                                          | -8%                  | -8%                  | -17%                 | 9%                      | 7%                       | 9%                       | 26                   | 4                             | 35                                         | 10                 | 1.4%                            | 0.4%                  | 0.4%                        |
| Othania Allokering VERDEN                         | 0.8%             | 2.5%             | 8.6%             | 1.3%          | 1.3%              | 4.1%           | -0.01          | 0.2         | 0.1         | 3.4     | 2.8     | 3.1     | -48%                                          | -13%                 | -13%                 | -27%                 | 12%                     | 10%                      | 11%                      | 12                   | 4                             | 9                                          | 12                 | 2.0%                            | 0.3%                  | 0.3%                        |
| Formuepleje Safe KL                               | 0.1%             | -0.2%            | 3.4%             | 2.1%          | 2.1%              | 2.9%           | 0.00           | 0.2         | 0.0         | 2.2     | 2.1     | 3.4     | -57%                                          | -7%                  | -7%                  | -26%                 | 8%                      | 7%                       | 12%                      | 21                   | 4                             | 28                                         | 513                | 2.2%                            | 0.0%                  | 0.4%                        |
| Formuepleje Epikur KL                             | 0.1%             | -0.3%            | 4.3%             | 2.1%          | 2.1%              | 2.6%           | 0.00           | 0.2         | 0.0         | 2.9     | 2.8     | 4.4     | -69%                                          | -9%                  | -9%                  | -32%                 | 10%                     | 10%                      | 15%                      | 12                   | 4                             | 13                                         | 177                | 2.5%                            | 0.0%                  | 0.5%                        |
| Formuepleje Penta KL                              | 0.1%             | -0.4%            | 5.3%             | 2.0%          | 2.0%              | 2.6%           | 0.00           | 0.2         | 0.0         | 3.7     | 3.5     | 5.5     | -85%                                          | -11%                 | -11%                 | -39%                 | 13%                     | 12%                      | 19%                      | 7                    | 4                             | 4                                          | 472                | 2.9%                            | 1.0%                  | 0.6%                        |
| Formuepleje Fokus KL                              | -1.2%            | -0.5%            | 3.2%             | 8.3%          | 8.3%              | -3.6%          | 0.45           | 0.3         | -0.1        | 1.1     | 1.9     | 4.0     | -186%                                         | -2%                  | -4%                  | -44%                 | 4%                      | 7%                       | 14%                      | 18                   | 4                             | 16                                         | 86                 | 2.0%                            | 0.0%                  | 0.4%                        |
| Nordea Invest Portefolje PM Balance KL2           | 0.5%             | 1.4%             | 8.0%             | 4.1%          | 4.1%              | -0.9%          | 0.05           | 0.1         | 0.0         | 2.3     | 2.2     | 3.1     | -44%                                          | -10%                 | -12%                 | -37%                 | 12%                     | 10%                      | 16%                      | 1                    | 4                             | 10                                         | 577                | 1.0%                            | 0.1%                  | 0.1%                        |
| Nordea Invest Portefolje PM Balance KL3           | 0.5%             | 1.4%             | 8.0%             | 4.1%          | 4.1%              | -0.9%          | 0.05           | 0.1         | 0.0         | 2.3     | 2.2     | 3.1     | -44%                                          | -10%                 | -12%                 | -37%                 | 12%                     | 10%                      | 16%                      | 1                    | 4                             | 10                                         | 577                | 1.0%                            | 0.1%                  | 0.1%                        |
| Jyske Portefolje PB Vækst udl KL                  | 0.6%             | 2.7%             | 8.4%             | 5.3%          | 5.3%              | 8.4%           | 0.08           | 0.3         | 0.2         | 3.2     | 2.5     | 3.1     | -43%                                          | -10%                 | -10%                 | -14%                 | 11%                     | 9%                       | 11%                      | 59                   | 2                             | 15                                         | 240                | 1.6%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Jyske Portefolje PB Dynamisk udl KL               | 0.4%             | 2.1%             | 6.7%             | 4.0%          | 4.0%              | 6.3%           | 0.06           | 0.3         | 0.1         | 2.5     | 2.0     | 2.6     | -25%                                          | -8%                  | -8%                  | -14%                 | 9%                      | 7%                       | 9%                       | 55                   | 2                             | 32                                         | 334                | 1.5%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Nykredit Invest Balance Offensiv Ptfpleje KL      | 1.1%             | 2.7%             | 6.5%             | 3.4%          | 3.4%              | 6.2%           | 0.04           | 0.2         | 0.1         | 2.8     | 2.3     | 2.9     | -16%                                          | -9%                  | -9%                  | -16%                 | 9%                      | 8%                       | 10%                      | 37                   | 3                             | 26                                         | 410                | 1.3%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Wealth Invest AKL Afkast+ I                       | 0.3%             | 3.3%             | 14.2%            | 12.6%         | 12.6%             | 9.6%           | 0.19           | 0.4         | 0.1         | 4.4     | 3.6     | 4.3     | -45%                                          | -13%                 | -13%                 | -26%                 | 15%                     | 12%                      | 15%                      | 94                   | 1                             | 4                                          | 22                 | 1.3%                            | 0.3%                  | 0.3%                        |
| Sparinvest Mix Maksimum Risiko KL W               | 1.2%             | 2.8%             | 6.3%             | 2.7%          | 2.7%              |                | 0.02           | 0.2         |             | 1.7     | 1.7     |         | -5%                                           | -10%                 | -10%                 |                      | 10%                     | 9%                       |                          | 44                   | 3                             | 27                                         | 143                | 1.2%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Sparinvest Mix Maksimum Risiko KL KW              | 1.2%             | 2.8%             | 6.3%             | 2.7%          | 2.7%              |                | 0.02           | 0.2         |             | 1.7     | 1.7     |         | -5%                                           | -10%                 | -10%                 |                      | 10%                     | 9%                       |                          | 44                   | 3                             | 27                                         | 143                | 1.2%                            | 0.1%                  | 0.1%                        |
| Kerne Invest Balance B                            | 0.8%             | 3.1%             | 8.6%             | 6.2%          | 6.2%              | 6.4%           | 0.12           | 0.3         | 0.2         | 2.9     | 2.1     | 2.4     | -67%                                          | -9%                  | -9%                  | -14%                 | 10%                     | 7%                       | 8%                       | 58                   | 2                             | 16                                         | 706                | 0.8%                            | 0.2%                  | 0.3%                        |
| Kerne Invest Balance C                            | 1.1%             | 4.0%             | 11.2%            | 7.9%          | 7.9%              | 8.7%           | 0.12           | 0.3         | 0.2         | 3.8     | 2.7     | 2.9     | -99%                                          | -12%                 | -12%                 | -15%                 | 13%                     | 9%                       | 10%                      | 60                   | 2                             | 4                                          | 244                | 0.9%                            | 0.2%                  | 0.3%                        |
| Danske Invest Alloc GI Pflø Sol DKK Oppty T1      | 0.5%             | 2.8%             | 11.5%            | 7.9%          | 7.9%              | 7.2%           | 0.13           | 0.3         | 0.1         | 3.7     | 3.2     | 3.7     | -23%                                          | -11%                 | -11%                 | -23%                 | 13%                     | 11%                      | 13%                      | 74                   | 2                             | 11                                         | 1431               | 0.9%                            | 3.0%                  | 1.0%                        |
| Danske Invest Alloc GI Pflø Sol DKK Oppty T1 D    | 0.5%             | 2.8%             | 11.5%            | 7.9%          | 7.9%              | 7.2%           | 0.13           | 0.3         | 0.1         | 3.7     | 3.2     | 3.7     | -23%                                          | -11%                 | -11%                 | -23%                 | 13%                     | 11%                      | 13%                      | 74                   | 2                             | 11                                         | 1431               | 0.9%                            | 3.0%                  | 1.0%                        |
| Nordnet One Balance DKK                           | 0.5%             | 2.3%             | 8.0%             | 6.3%          | 6.3%              |                | 0.14           | 0.4         |             | 2.4     | 1.8     |         | -58%                                          | -7%                  | -7%                  |                      | 8%                      | 7%                       |                          | 73                   | 2                             | 26                                         | 96                 | 0.5%                            | 0.0%                  | 0.0%                        |
| Nordnet One Offensiv DKK                          | 0.7%             | 3.0%             | 10.6%            | 7.3%          | 7.3%              |                | 0.13           | 0.3         |             | 3.1     | 2.3     |         | -85%                                          | -9%                  | -9%                  |                      | 11%                     | 9%                       |                          | 72                   | 2                             | 10                                         | 183                | 0.5%                            | 0.0%                  | 0.0%                        |
| Independent Mix Akk                               | 0.2%             | 0.5%             | 1.1%             | -5.4%         | -5.4%             | 4.5%           | -0.25          | 0.1         | 0.1         | 2.5     | 2.2     | 2.8     | -2%                                           | -10%                 | -10%                 | -14%                 | 9%                      | 8%                       | 10%                      | 3                    | 4                             | 27                                         | 12                 | 1.7%                            | 0.4%                  | 0.5%                        |
| Jyske Portefolje Dynamisk udl                     | 0.4%             | 2.0%             | 6.3%             | 3.7%          | 3.7%              | 5.8%           | 0.06           | 0.3         | 0.1         | 2.5     | 2.0     | 2.5     | -25%                                          | -8%                  | -8%                  | -13%                 | 9%                      | 7%                       | 9%                       | 50                   | 3                             | 33                                         | 675                | 1.5%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Jyske Portefolje NemInvestering Dynamisk udl      | 0.4%             | 2.0%             | 6.4%             | 3.9%          | 3.9%              | 6.0%           | 0.06           | 0.3         | 0.1         | 2.5     | 2.0     | 2.5     | -26%                                          | -8%                  | -8%                  | -13%                 | 9%                      | 7%                       | 9%                       | 52                   | 3                             | 33                                         | 675                | 1.3%                            | 0.2%                  | 0.2%                        |
| Danske Invest Global Ansvarlig Portefolje 50, DKK | 0.2%             | 1.6%             | 6.9%             | 4.3%          | 4.3%              |                | 0.08           | 0.3         |             | 2.4     | 2.0     |         | -35%                                          | -7%                  | -7%                  |                      | 8%                      | 7%                       |                          | 70                   | 2                             | 35                                         | 63                 | 0.9%                            | 0.1%                  | 0.1%                        |
| Danske Invest Global Ansvarlig Portefolje 65 DKK  | 0.4%             | 2.2%             | 9.1%             | 5.5%          | 5.5%              |                | 0.10           | 0.3         |             | 2.9     | 2.4     |         | -53%                                          | -9%                  | -9%                  |                      | 10%                     | 8%                       |                          | 72                   | 2                             | 17                                         | 29                 | 0.9%                            | 0.1%                  | 0.1%                        |
| Danske Invest Mix 65 Akkumulerende                | 0.7%             | 2.5%             | 8.6%             | 5.4%          | 5.4%              | 5.9%           | 0.11           | 0.3         | 0.1         | 2.6     | 2.1     | 2.6     | -31%                                          | -8%                  | -8%                  | -15%                 | 9%                      | 7%                       | 9%                       | 60                   | 2                             | 28                                         | 169                | 1.4%                            | 0.1%                  | 0.1%                        |
| Nora Fund Four (DK)                               | 0.5%             | 3.3%             | 9.7%             | 7.9%          | 7.9%              | 8.6%           | 0.16           | 0.3         | 0.2         | 1.5     | 1.1     | 1.2     | -33%                                          | -9%                  | -9%                  | -14%                 | 10%                     | 8%                       | 10%                      | 85                   | 1                             | 20                                         | 88                 | 0.7%                            | 0.0%                  | 0.0%                        |
| Nora Fund Five (DK)                               | 0.6%             | 3.8%             | 11.3%            | 8.7%          | 8.7%              | 10.6%          | 0.15           | 0.3         | 0.2         | 3.6     | 2.7     | 3.1     | -67%                                          | -11%                 | -11%                 | -14%                 | 12%                     | 9%                       | 11%                      | 88                   | 1                             | 8                                          | 101                | 0.8%                            | 0.0%                  | 0.0%                        |
| Danske Invest Alloc Jun Oppty Scmd CI A-DKK       | 0.3%             | 3                |                  |               |                   |                |                |             |             |         |         |         |                                               |                      |                      |                      |                         |                          |                          |                      |                               |                                            |                    |                                 |                       |                             |

# Rådgiver kvalitet

Balance fonde. Rådgiver-kvalitet

| Balance Fond Rådgiver             |                                      |                | Performance |      | AUM       | Kvalitet <sup>(1)</sup> |
|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------|-------------|------|-----------|-------------------------|
| Danske Fonde                      | Rådgiver Navn                        | AUM (mill.EUR) | 1m          | 12m  | Mia. Eur. | CAP Score               |
| TOP fond manager målt på Kvalitet | Generalist                           |                |             |      |           |                         |
|                                   | Sydbank A/S                          | 2,994          | 0.5%        | 5.0% | 2994      | 67.4                    |
|                                   | Danske AM&A/S                        | 13,017         | 0.1%        | 6.1% | 13017     | 67.1                    |
|                                   | Bi Asset Management Fondsmaegler     | 4,989          | 0.5%        | 6.1% | 4989      | 60.6                    |
|                                   | Jyske Bank A/S                       | 2,994          | 0.2%        | 3.2% | 12793     | 52.4                    |
|                                   | Nordea Investment Management AB      | 12,793         | 0.5%        | 5.6% | 14683     | 48.1                    |
|                                   | Nykredit Bank A/S                    | 32,145         | 0.6%        | 2.3% | 32145     | 44.1                    |
|                                   | Specialist                           |                |             |      |           |                         |
|                                   | Optimal Invest Fondsmaeglerselskab   | 467            | 0.3%        | 5.9% | 467       | 76.6                    |
|                                   | Skandinaviska Enskilda Banken AB (C) | 28             | 0.3%        | 3.0% | 28        | 52.1                    |
|                                   | steringsforeningen Gudme Raaschou    | 103            | 0.7%        | 3.3% | 103       | 41.5                    |
|                                   | Sparekassen Danmark Fonden Himm      | 1,098          | 0.8%        | 5.1% | 1098      | 37.6                    |
| Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.      |                                      |                | 0.4%        | 4.3% |           | 53                      |

| Balance Fond Rådgiver                   |                                      |                | Performance |      | AUM        | Kvalitet <sup>(1)</sup> |
|-----------------------------------------|--------------------------------------|----------------|-------------|------|------------|-------------------------|
| Danske Fonde                            | Rådgiver Navn                        | AUM (mill.EUR) | 1m          | 12m  | Mill. Eur. | CAP Score               |
| TOP fond manager målt på 12 mdr. Afkast | Generalist                           |                |             |      |            |                         |
|                                         | Bi Asset Management Fondsmaegle      | 4,989          | 0.5%        | 6.1% | 4989       | 60.6                    |
|                                         | Danske AM&A/S                        | 13,017         | 0.1%        | 6.1% | 13017      | 67.1                    |
|                                         | Nordea Investment Management A       | 12,793         | 0.5%        | 5.6% | 14683      | 48.1                    |
|                                         | Sydbank A/S                          | 2,994          | 0.5%        | 5.0% | 2994       | 67.4                    |
|                                         | Jyske Bank A/S                       | 2,994          | 0.2%        | 3.2% | 12793      | 52.4                    |
|                                         | Nykredit Bank A/S                    | 32,145         | 0.6%        | 2.3% | 32145      | 44.1                    |
|                                         | Specialist                           |                |             |      |            |                         |
|                                         | Optimal Invest Fondsmaeglerselska    | 467            | 0.3%        | 5.9% | 467        | 76.6                    |
|                                         | Sparekassen Danmark Fonden Himn      | 1,098          | 0.8%        | 5.1% | 1098       | 37.6                    |
|                                         | Investeringsforeningen Gudme Raa     | 103            | 0.7%        | 3.3% | 103        | 41.5                    |
|                                         | Skandinaviska Enskilda Banken AB (C) | 28             | 0.3%        | 3.0% | 28         | 52.1                    |
| Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.            |                                      |                | 0.4%        | 4.3% |            | 53                      |

| Balance Fond Rådgiver                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kommentar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p>1. Når vi beregner en kvalitets-score såvel som et aggregeret 12 mdr. afkast på rådgiver niveau, så sammenvægtes de udbudte enkelt-fondes kvalitets-score såvel som afkast baseret på AUM.</p> <p>2. I CAPs måling udbyder en egentlig rådgiver på multi-aktiv balance-produkter fonde i mindst tre ud af CAPs fire risiko-klasser: Lav, Lav+. Middel samt Høj.</p> <p>3. Vi opdeler 'Rådgiver' i to: Generalister &amp; Specialister. En <b>Generalist</b> Rådgiver har minimum 2 mia.EUR under forvaltning i balance-produkter mens en <b>Specialist</b> Rådgiver har mindre end 2 mia.EUR.</p> <p>4. Beregning af Rådgiver-kvalitet er identisk for Specialist - og Generalist rådgiverer. Det betyder, at CAP - naturligvis - først og fremmest bedømmer en fondsrådgiver ud fra produktkvalitet uanset AUM. Men da der ofte er stor operationel forskel mellem en generalist og en specialist rådgiver, har CAP valgt at adskille de to typer.</p> <p>5. Både Kvalitet og 12 mdr afkast beregningen foretages vel vidende at de enkelte managere har forskellige udbudssammensætning af fx fonde med lavere-end-gennemsnitlig aggregeret risiko-profil. Det er her ikke CAPs opgave, at neutralisere denne forskelle (fx. like-for-like). Ideen er, at de enkelte rådgivere selv bestemmer, hvilket fondsudbud, investorer skal præsenteres for.</p> <p>6. 'Blå tekst' markering betyder, at flere en een rådgiver enhed er repræsenteret i Rådgiver score/afkast beregningen.</p> |

**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.

# Metode

## Faktorer og Vægte

- CAP vurderer fondskvalitet, hvor **A. Fondsafkast** på forskellige horisonter vægter ca. 50%, **B. Fondsrisiko** på forskellige horisonter vægter ca. 40% og **C. Øvrige forhold** (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. Se **figur t.h.**
- Beregninger foretaget i dag for godt 10.000 europæiske & ca. 1.000 danske UCITS/AIF fonde.
- Altmans Z-score model** benyttes til beregning af fondskvalitet på en skala 0-100, med 100 som den bedste. En kvalitets-score på 50 betyder, at fonden er en gennemsnitlig fond målt på kvalitet. En score over 50 betyder en højere end gennemsnitlig kvalitet, mens en score under 50 indikerer, at fonden har en lavere kvalitet end gennemsnittet for europæiske aktiefonde.
- CAP tager ikke højde** for udskiftning af porteføljeforvalter, justeringer af investeringspolitik og lign. forhold, der ikke er offentligt tilgængeligt data for. Fonde med under tre års historik kan af samme årsag ikke vurderes på andet end afkast i fondens levetid.
- Høj og lav CAP kvalitet er heller ikke en anbefaling** om køb og salg, men udelukkende en støtte, der kan hjælpe investorer med at navigere i det hav af fonde, som i dag er tilgængeligt.

Fondsafkast 45%

Kortsigtet: 3-12 måneder

Langsigtet: Op til 5 år

Prisstabilitet 18%

1 år til 5 år

Afkast ift. Stabilitet 5%

3 år til 5 år

Maksimalt Tab 10%

Kortsigtet: 1 år

Langsigtet: op til 5 år

Stabil Investeringsstil 5%

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

Risiko ift Markedet 5%

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

ESG 5%

2\*Environmental, 1\* Social &amp;

1\* Governance

Omkostning 8%

Løbende (årlig), Indtrædelse &amp;

Udtrædelse, Total omkost. Ift.

flerårsafkast

CAP Score 100%

Afkast 49%

Risiko 40%

Øvrige 11%

## DISCLAIMER

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

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

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

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