

Danske Rente fonde

Hvem var gode til hvad i 2025?

9.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 Rente fonde. Hvem var gode til hvad i 2025?

Status på performance. Ultimo 2025

Opsummering	4
Top-5 Fonde. Opdelt på Fondskategorier. Januar 2026	5

Kategorier

High Yield - Short	6
High Yield - Long	7
EMD -Hard ccy	10
EMD - Local ccy/Mix	13
ESG Virksomhedsobligationer	16
IG Virksomhedsobligationer	19
Lån/CLO - Alternativ	22
FI/Credit Hedge	25
IG Mix - Lav Risiko	28
IG Mix - Høj Risiko	31
	34

Rådgiverkvalitet

Danske Renter	36
Udenlandske Renter	37
	38

Metode

Faktorer og Vægte	39
Back-test og løbende validerings-test	40
	41

Disclaimer

Status på performance. 2025 ultimo

Overblik: Danske fonde og deres europæiske peers

Rentefonde. Status 2025

CAP offentliggør med denne rapport sin fondsanalyse for danske rente-fonde dækkende hele året 2025. CAP opdeler fondene i **ti kategorier** efter egen analyse. CAP er med andre ord ikke afhængig af, om en formueforvalter benævner en fond som havende 'Lang' eller 'Kort' varighed, er en 'Mix' fond eller for den sags skyld om den er speciel 'Sustainable'. CAP leverer her en uafhængig vurdering af de enkelte fondes profiler og fordeler fondene op på de ti nævnte kategorier. Vi finder samtidigt europæiske peer fonde i alle kategorier. I **tabellen** kan det læses at der i 2025 har været stor forskel på afkast i de forskellige kategorierne, men at afkastene med få undtagelser har været positive.

Afkast for Høj-risiko og Lav-risiko fonde

Som det fremgår af **tabellen** så har afkastene i **høj-risiko fonde**, hvor der bliver taget stor geografisk og/eller stor kredit-risiko, været på **4-12%** i 2025. De kategorier der i 2025 har oplevet de bedste afkast er her **EMD – Hard ccy**, **EMD- Local ccy/Mix** samt **Rente-Hedge** fonde. For **lav-risiko fonde** er afkastet **2-4%**. Her er det **Lån –Alternativ** samt **ESG Virksomhedsobligationer** der kan vise de bedste gennemsnits-afkast. Den svagest performende kategori er **IG Mix – Høj Risiko**. I denne kategori bliver der taget lav kredit-risiko men høj varigheds-risiko. I Danmark har kategorien leveret et afkast på **0.9%**, mens man i Europa, som i den eneste kategori, har tabt penge med et negativt afkast på **-3.7%**.

Hvor finder vi dansk Fonds-kvalitet?

Når vi vurderer de danske fond, så kvalitets-bedømmes fondene både på de leverede afkast i 2025 og i årene før, men også på den risiko, der er taget for at opnå afkast samt fondenes flerårige Risiko /Afkastperformance i.f.t. udlandet (her Europa). Dette opsummeres i, hvad vi kalder, **CAP Kvalitet**. Som det fremgår af **tabellen** har danske fonde ultimo 2025 en kvalitets-profil der aggregeret sagtens kan matche udlandets. På de fleste områder måler vi cirka samme kvalitet eller bedre kvalitet end i udlandet. Der hvor kvaliteten er målbart bedre i Danmark er i kategorierne **EMD – Hard cy**, **EMD Local ccy/Mix**, **IG Mix Høj Risiko**, **Lån Alternativ** samt for de gearede **Rente – Hedge** fonde. Modsat er der en enkelt kategori **IG Mix Lav Risiko**, hvor investorer står med lavere kvalitets-fonde end set i udlandet.

Absolut Kvalitet. Pas på med overfortolkning for IG Mix – Høj Risiko!

Når vi taler absolut kvalitet, så får investorer i danske fonde den højeste målbare kvalitet i **Rente-Hedge**, **Lån – Alternativ**, **High Yield - Short** samt **EMD – Hard ccy**. Modsat så har det nye rente-regime efter 2022 gjort ondt på den aggregerede performance kvalitet **for IG Mix – Høj Risiko**. Kategorien har en markant lavere kvalitets-profil end øvrige fonde. Det skal her bemærkes, at hvis vi oplever et større rentefald i høj-kvalitets obligationer – måske pga økonomisk/politisk krise - så er det en kategori, der typisk outperformer øvrige rente-kategorier. CAP ser således, ift. den anbefalede risiko-allokering, med relativt milde øjne på den lave absolutte kvalitets-score i kategorien. Samtidigt glæder vi os – på danskernes vegne over - at de danske fonde har en betydelig højere relativ kvalitet end set i udlandet.

CAP's screening for topkvalitet leverer afkast

I CAPs screening efter topkvalitet er det tydeligt, at det for 2025 fortsat har kunne betale sig at være omhyggelig i valget af fondsforvalter. De af CAP identificerede danske top-forvaltere har således i gennemsnit leveret **0.5%** bedre afkast end gennemsnittet på tvært af CAP –kategorierne. Eksempelvis, så kan det nævnes, at en topkvalitets forvalter i **EMD – Hard ccy** (se s.15) har en målbar CAP kvalitets score der er **11 point** højere end gennemsnittet og leveret et mer-afkast på 1.3%-point ift. gennemsnittet. CAP udpeger på **siderne 6-37** de top-kvalitetsfonde - i de ti risiko-kategorier - som CAP vil allokere kapital til i 2026.

Rådgiverkvalitet. Hvem er din samarbejdspartner på tværs af renteprodukter?

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 Rente-fonde. På **side 39-40** kan resultatet af vores anstrengelser læses. Her bedømmer vi nemlig **Rådgiver kvalitet** for de investeringshuse, der har fondsprodukter i hhv. danske som udenlandske obligationer - på tværs af relevante rente-kategorier.

Rentefonde i Danmark og Europa: Afkast-, Risiko- og Kvalitets-profiler (genm.)

Kategori	Afkast 12 mdr.			CAP Kvalitet ¹			CAP Risiko ²		
	Danske Fonde	EU Peer Fonde	Diff. DK- EU- EU	Danske Fonde	EU Peer Fonde	Diff. DK- EU- EU	Danske Fonde	EU Peer Fonde	Diff. DK- EU- EU
High Yield - Short	4.3%	4.5%	-0.3%	80	84	-4	76	77	-1
High Yield - Long	4.6%	4.1%	0.6%	73	71	2	65	60	5
EMD -Hard ccy	9.8%	6.5%	3.3%	80	59	21	48	48	0
EMD - Local ccy/Mix	6.7%	5.0%	1.6%	73	54	19	49	44	5
IG Virksomhedsobligationer	2.7%	2.8%	-0.1%	62	67	-5	73	72	1
ESG Virksomhedsobligationer	2.9%	3.5%	-0.6%	68	66	2	75	67	9
IG Mix - Lav Risiko ³	2.3%	2.5%	-0.3%	51	64	-13	81	83	-3
IG Mix - Høj Risiko ³	0.9%	-3.7%	4.7%	29	15	14	66	39	27
Lån - Alternativ	3.8%	2.6%	1.2%	83	70	12	77	69	8
Rente Hedge ⁴	12.0%	4.3%	7.7%	80	41	39	57	47	10

Kilde: C.A.P

(1) CAP vurderer fondskvalitet baseret på A. Afkast (ca. 50%), B. Fondsrisiko (ca. 40%) og C. Omkostninger mm. (ca. 10%). Se metodetotaler i bilag

(2) CAP vurderer fondsrisiko baseret på eget multi-faktor risiko-mål. CAP Risiko scoren stiger jo lavere risikoen er.

(3) IG Mix - Lav/Høj Risiko i Danmark er ganske unikke aktiv-klasser pga. Det danske realkreditmarked. CAP benytter her EU Peer grupper bestående af høj eller lav-risiko stats- & erhvervsobl.

(4) Rente Hedge i Danmark er en unik aktiv-klasser. CAP benytter en bred EU Peer gruppe: Alternative fonde med absolut afkast benchmark

Status på performance. 2025 ultimo

Top-5 fonde. Opdelt på fondskategorier.

HY Obl. - Short		PerforFance			Kvalitet
TOP-5 fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
SparInv Idx Baeredygtige VirksomhedsOblig	0.3%	0.0%	5.0%	95	
Gyldinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK	0.4%	0.0%	4.8%	94	
RI Obligationer High Yield Europa KL	0.3%	0.0%	4.2%	90	
-Accunia Invest High Yield Strategies DKK	0.4%	0.0%	5.4%	88	
Sudme Raaschou European High Yield	0.2%	0.0%	3.5%	84	

HY Obl. - Long		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
BankInvest Virksomhedsobligationer HY W	0.2%	0.0%	6.0%	89	
Nordea Invest European High Yield Bonds KL	0.4%	0.0%	5.5%	89	
Formuepleje Global High Yield	0.7%	0.0%	6.0%	88	
-Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	0.4%	0.0%	3.3%	85	
SI Obligationer Globale High Yield	0.4%	0.0%	5.6%	83	

EMD (Hard ccy)		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Danske Invest Nye Markeder Obligationer D	0.5%	0.0%	11.5%	96	
GIM Emerging Market Hard Curr Debt DKK	0.6%	0.0%	12.1%	94	
Nordea Invest Højrentelande KL 2	1.1%	0.0%	11.2%	89	
-Sydinvest Højrentelande HC Udb W	1.0%	0.0%	11.0%	89	
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	0.8%	0.0%	10.0%	87	

EMD (Local ccy & Mix)		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
LI Obligationer Emerging Markets Akk KL	-0.6%	0.0%	8.9%	88	
Bankinvest Emerging Markets Obl Lokalvalu	0.0%	0.0%	7.7%	86	
Bankinvest Emerging Markets Korte Obliga	0.4%	0.0%	4.8%	79	
-SparInv Idx Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta Akk	-0.1%	0.0%	6.3%	76	

ESG VirksomhedsObl.		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
SparInv Idx Baeredygtige VirksomhedsOblig	0.3%	0.0%	5.0%	95	
Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kreditobli	0.0%	0.0%	3.0%	77	
Wealth Invest AKL SEB Global HY Bond SRI I	0.3%	0.0%	5.2%	76	
-SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI	-0.1%	0.0%	3.3%	71	

HY Obl. - Short		PerforFance			Kvalitet
Watch-liste Fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Sparinvest-Global Ethical High Yield DKK LP	1.1%	5.1%	5.1%	80	
Sparinvest-Global Short Dated High Yield D	0.6%	4.5%	4.5%	81	
BankInvest Korte HY Obligationer W	0.2%	0.0%	3.8%	68	
Impax Funds (Lux) - US Short Dur Resp HY B	0.6%	0.0%	3.8%	59	

HY Obl. - Long		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Refima Credit Basis A/S	0.0%	0.0%	7.0%	Not Rated	
Nordea 1 - US High Yield Bond HY DKK	0.5%	0.0%	5.9%	78	
SEBinvest AKL US High Yield Bonds (Columb	0.4%	0.0%	5.6%	72	
Danske Inv Select US High Yield Bonds Akk D	0.5%	0.0%	5.4%	61	
Wealth Invest Janus H High Yield Obligation	0.4%	0.0%	5.4%	81	

EMD (Hard ccy)		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Nordea 1 - Emerging Market Bond HY DKK	1.2%	0.0%	12.0%	Not Rated	
Sparinvest INDEX Emerging Market Bonds A	1.0%	0.0%	10.6%	Not Rated	
Sustainable Emerging Market Debt HC	0.9%	0.0%	10.1%	Not Rated	
Sparinvest Nye Obligationsmarkeder KL W	0.7%	0.0%	9.9%	83	
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	0.8%	0.0%	9.5%	75	

EMD(Local c.&Mix)		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Val	0.1%	0.0%	4.8%	67	
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	-0.2%	0.0%	4.6%	64	
Jyske Invest Nye Obl.markeder Valuta	-0.2%	0.0%	4.0%	58	

ESG VirksomhedsObl.		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer	0.0%	0.0%	2.6%	Not Rated	

IG VirksomhedsObl.		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bond Y	0.0%	0.0%	3.2%	77	
Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kreditobli	0.0%	0.0%	3.0%	77	
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI	-0.1%	0.0%	3.3%	71	
Danske Invest Euro Investment Grade-Obl D	-0.1%	0.0%	2.4%	69	
Nykredit Invest Ansvarlige Kreditobligatione	0.0%	0.0%	2.2%	65	

IG Mix - Lav Risiko		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Sparinvest Mix Rente KL W	0.2%	0.0%	4.1%	72	
Sydinvest Korte Obligationer W DKK d	0.0%	0.0%	3.1%	68	
Nykredit Invest Korte obligationer Akk. KL	-0.1%	0.0%	3.2%	65	
Optimal - Danske Obligationer klasse kontor	-0.4%	0.0%	2.9%	63	
Sparinvest Korte Obligationer KL W	0.0%	0.0%	3.3%	63	

IG Mix - Høj Risiko		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Nordea Invest Lange obligationer KL 2	-0.6%	0.0%	0.7%	36	
Sparinvest-Long Danish Bonds DKK W R	-0.6%	0.6%	0.6%	36	
Wealth Invest KK Obligationer	-0.6%	0.0%	0.9%	35	
Danske Invest Danske Lange Obligationer D	-0.7%	0.0%	1.5%	34	
LI Obligationer Europa	-0.7%	0.0%	1.2%	30	

Lån/CLO - Alternativ		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
K Invest Europaeiske Banklån	0.0%	0.0%	5.2%	96	
Accunia European CLO Investment Grade D	0.3%	0.0%	4.9%	89	
Accunia Invest European CLO AAA/AA DKK	0.3%	0.0%	3.6%	85	
Barings European Loan Fund C DKK Acc	0.5%	0.0%	2.5%	76	

FI/Credit Hedge		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Danske Invest Hedge Fixed Income Strategi	1.6%	0.0%	14.4%	94	
Investin SRV - Fixed Income akk. KL A	1.5%	0.0%	14.5%	89	
Nykredit Alpha KOBRA	1.0%	0.0%	10.5%	99	
Wealth Invest HP Hedge Fixed Income KL	0.2%	0.0%	13.9%	97	
Refima Capital Partners A/S	0.0%	0.0%	8.3%	67	

IG VirksomhedsObl.		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Nordea Invest Portefolje PM Kreditobligatic	0.2%	0.0%	3.7%	52	
BankInvest Virksomhedsobligationer IG W	0.0%	0.0%	3.1%	63	

IG Mix - Lav Risiko		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Nordea Invest Korte Obligationer Lagerbesl	-0.1%	0.0%	3.1%	57	
Formuepleje Obligationer	0.0%	0.0%	2.9%	55	
Danske Invest Danske Korte Obligationer D	-0.1%	0.0%	2.9%	61	

IG Mix - Høj Risiko		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Danske Invest SICAV Danish Mortgage Bd I	-0.8%	0.0%	1.1%	21	
Nykredit Invest Lange Obligationer KL A	-0.5%	0.0%	1.0%	20	

Lån/CLO - Alternativ		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Petersen & Partners Loans, kl u	0.2%	0.0%	3.0%	Not Rated	

FI/Credit Hedge		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde	1m	ÅTD	12m	CAP Score	
Nykredit Alpha Mira	1.2%	0.0%	25.6%	80	
Investin CABA Hedge KL A DKK	0.0%	0.0%	13.9%	56	
Investin Marselis Credit Fund Akk. - KL W	0.9%	0.0%	10.5%	100	
Investin Marselis Corporate Bonds Akk. - KL	0.6%	0.0%	7.6%	97	

Fondskategorier

High Yield - Short

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽¹⁾

High Yield Obligationer - Short

High Yield Obligationer - Short								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	PerforFance			Type		Kvalitet (2)
			1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	SparInv Idx Baeredygtige VirksomhedsObliger HY KL	Nykredit Bank A/S	0.3%	3.0%	5.0%	●	●	95
	Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	Sydbank A/S	0.4%	2.2%	4.8%	●	○	94
	LI Obligationer High Yield Europa KL	Henderson Global I	0.3%	2.2%	4.2%	●	○	90
	Accunia Invest High Yield Strategies DKK	ACM Forvaltning A	0.4%	2.3%	5.4%	○	○	88
	Gudme Raaschou European High Yield	Laan & Spar Bank	0.2%	2.2%	3.5%	●	○	84
	CAP Top Gnm.		0.3%	2.4%	4.6%			90
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.5%	1.8%	4.3%			80
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.3%	2.1%	4.5%			84
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.3%	2.1%	4.6%			87

High Yield Obligationer - Short								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	PerforFance			Type		Kvalitet (2)
			1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Sparinvest-Global Ethical High Yield DKK LP I	Sparinvest SA	1.1%	1.7%	5.1%	●	○	80
	Sparinvest-Global Short Dated High Yield DKK LP I	Sparinvest SA	0.6%	2.1%	4.5%	●	○	81
	BankInvest Korte HY Obligationer W	Royal London As	0.2%	1.4%	3.8%	●	○	68
	Impax Funds (Lux) - US Short Dur Resp HY B D DKK H	Impax Asset Man	0.6%	1.7%	3.8%	●	○	59
	CAP Watch Gnm.		0.6%	1.8%	4.3%			72
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.5%	1.8%	4.3%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.3%	2.1%	4.5%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.3%	2.1%	4.6%			

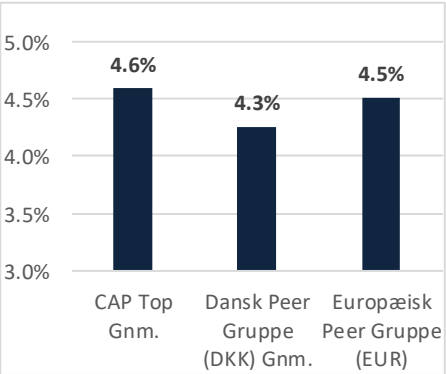
High Yield Obligationer - Short

Metode

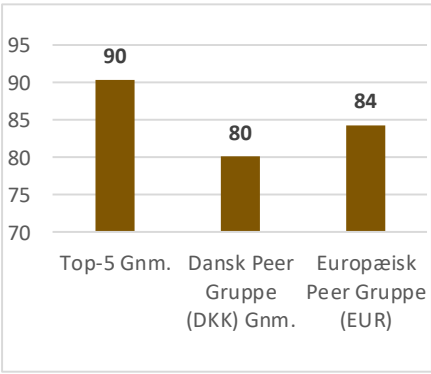
- 1. De fonde vi sammenligner tager alle lavere risiko end det generelle HY marked og holder derfor typisk virksomhedsobligationer med kortere varighed end det totale HY markedet.
- 2. Aktivklassen er lille i Danmark, og investorer kan med fordel supplere eksponering med udenlandske fonde.
- 3. Watch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

High Yield Obligationer - Short

12m Afkast



CAP Kvalitet



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

High Yield Obligationer - Short

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Sårs Afkast	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error Consist- ency 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	CAP Fond Score	CAP- Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	ESG Kombi. Score	Environm ent Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningspr ocent (TER)	Emiss ions- tillæg	Indløs- nings- tillæg
Gudme Raaschou European High Yield	0.2%	0.5%	2.2%		3.5%	10.1%	0.23	0.3	0.0	0.3	0.3	0.5	-0.1	-1%	-1%	-16%	1.9%	3%	6%	84	1	74	52	59	225	1.2%	0.0%	0.5%
Sparinvest Virksomhedsobligationer HY KL A	0.2%	-0.1%	1.2%		3.6%	15.6%	0.23	0.3	0.1	1.9	1.6	1.6	-0.4	-1%	-1%	-14%	2.0%	3%	5%	73	2	74			253	1.4%	0.5%	0.5%
Sparinvest Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0.2%	-0.1%	1.1%		3.6%	15.3%	0.29	0.4	0.1	2.0	1.5	1.7	-0.4	0%	-1%	-11%	1.5%	2%	4%	79	1	80	50	48	337	0.9%	0.6%	0.6%
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK dh	0.4%	0.6%	2.2%		4.8%	16.2%	0.38	0.5	0.1	1.8	1.3	1.5	-0.4	-1%	-1%	-17%	2.1%	3%	6%	89	1	74			277	0.6%	0.6%	0.6%
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	0.4%	0.6%	2.2%		4.8%	16.3%	0.38	0.5	0.1	0.2	0.2	0.3	-0.1	-1%	-1%	-17%	2.1%	3%	6%	94	1	74			152	0.6%	0.6%	0.6%
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	0.4%	0.6%	2.2%		4.8%	16.7%	0.38	0.5	0.1	0.2	0.2	0.4	-0.1	-1%	-1%	-17%	2.1%	3%	6%	94	1	74			79	0.6%	0.6%	0.6%
Sparinvest Virksomhedsobligationer HY KL W	0.2%	-0.1%	1.3%		3.9%	17.4%	0.27	0.4	0.1	1.9	1.6	1.6	-0.4	-1%	-1%	-14%	2.0%	3%	5%	78	1	74			253	1.1%	0.6%	0.6%
Sparinvest Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0.2%	0.0%	1.2%		3.8%	FALSK	0.33	0.4		2.0	1.5		-0.5	0%	-1%		1.5%	2%		75	1	80	50	48	337	0.7%	0.6%	0.6%
Sparinv Idx Baeredygtige VirksomhedsObliger HY KL	0.3%	1.1%	3.0%		5.0%	14.7%	0.47	0.4	0.0	0.3	0.3	0.4	0.0	-1%	-1%	-15%	1.8%	3%	6%	95	1	76	64	67	200	0.5%	0.5%	0.5%
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	0.4%	0.5%	2.0%		4.4%	13.2%	0.32	0.5	0.0	0.2	0.2	0.3	-0.1	-1%	-1%	-17%	2.1%	3%	6%	91	1	74			152	1.1%	0.6%	0.6%
Sparinvest-Global Ethical High Yield DKK R H	1.0%	0.1%	1.2%	4.1%	4.1%	15.1%	0.29	0.3	0.1	4.2	3.7	3.7	-44%	-1%	-1%	-14%	2.1%	3%	5%	71	2	73			124	1.4%	2.0%	0.0%
Sparinvest-Global Short Dated High Yield DKK LP I	0.6%	1.0%	2.1%	4.5%	4.5%	FALSK	0.35	0.5		4.0	3.5		-52%	-1%	-1%		1.7%	2%		81	1	79			104	0.7%	0.0%	2.0%
Sparinvest-Global Ethical High Yield DKK LP I	1.1%	0.3%	1.7%	5.1%	5.1%	FALSK	0.42	0.4		4.2	3.7		-49%	-1%	-1%		2.1%	3%		80	1	74			124	0.8%	2.0%	0.0%
LI Obligationer High Yield Europa KL	0.3%	0.3%	2.2%		4.2%	11.9%	0.26	0.5	0.0	0.3	0.3	0.3	-4%	-1%	-1%	-17%	2.3%	3%	6%	90	1	73			310	0.7%	0.4%	0.4%
Impax Funds (Lux) - US Short Dur Resp HY B C DKK H	0.6%	0.6%	1.7%		3.8%	6.5%	0.26	0.2	0.0	2.3	1.9	2.0	-37%	-1%	-2%	-13%	2%	3%	4%	56	2	74			794	0.9%	0.0%	0.0%
Impax Funds (Lux) - US Short Dur Resp HY B D DKK H	0.6%	0.6%	1.7%		3.8%	6.5%	0.27	0.2	0.0	2.3	1.9	2.0	-36%	-1%	-2%	-13%	2%	3%	4%	59	2	74	47	41	794	0.9%	0.0%	0.0%
Sparinvest-Global Ethical High Yield DKK W R H	1.1%	0.2%	1.3%	4.4%	4.4%	16.8%	0.33	0.4	0.1	4.2	3.7	3.7	-44%	-1%	-1%	-14%	2%	3%	5%	77	1	73	45	36	124	1.1%	2.0%	0.0%
Accunia Invest High Yield Strategies DKK	0.4%	0.0%	2.3%		5.4%	24.1%	0.34	0.4	0.2	0.4	0.6	0.7	-24%	-2%	-2%	-10%	3%	3%	5%	88	1	73			117	1.1%	0.5%	0.5%
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY A DKK	0.4%	0.5%	2.0%		4.3%	13.6%	0.31	0.5	0.0	0.2	0.2	0.4	-9%	-1%	-1%	-18%	2%	3%	6%	91	1	74			79	1.1%	0.5%	0.5%
Bankinvest Korte HY Obligationer A	0.2%	0.8%	1.4%		3.7%	2.0%	0.52	0.2	0.0	2.0	1.5	1.5	-49%	0%	-1%	-8%	1%	2%	4%	66	2	83	50	52	340	0.9%	0.4%	0.4%
Bankinvest Korte HY Obligationer W	0.2%	0.8%	1.4%		3.8%	2.1%	0.55	0.2	0.0	2.0	1.5	1.5	-49%	0%	-1%	-8%	1%	2%	4%	68	2	83	50	52	340	0.8%	0.4%	0.4%
Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Sårs Afkast	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error Consist- ency 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	CAP Fond Score	CAP- Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	ESG Kombi. Score	Environm ent Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningspr ocent (TER)	Emiss ions- tillæg	Indløs- nings- tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	0.5%	0.4%	1.8%	4.5%	4.3%	13.9%	0.34	0.39	0.04	1.8	1.5	1.3	-0.3	-0.9%	-1.1%	-14.1%	1.9%	2.9%	5.3%	80.0	1.3	75.6	51.1	50.4	262.7	0.89%	0.6%	0.5%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	0.3%	0.6%	2.1%	4.3%	4.5%	14.2%	0.35	0.44	0.05	1.5	1.4	1.6	-0.3	-0.9%	-1.0%	-13.6%	1.9%	2.7%	5.1%	84.3	1.1	76.5	56.8	66.1	721.4	1.09%	2.3%	0.3%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.3%	0.6%	2.1%	4.3%	4.6%	15.1%	0.35	0.46	0.06	1.3	1.2	1.4	-0.2	-1.0%	-1.0%	-14.0%	2.0%	2.7%	5.3%	86.9	1.0	76.1	57.7	68.0	718.2	1.07%	2.2%	0.3%

Kilde: Lipper, LSEG, C.A.P

High Yield - Long

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽¹⁾

High Yield Obligationer - Long

High Yield Obligationer - Long								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (2)
			1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	BankInvest Virksomhedsobligationer HY W	Bi Asset Managem	0.2%	2.9%	6.0%	●	○	89
	Nordea Invest European High Yield Bonds KL 2	Capital Four Manag	0.4%	2.8%	5.5%	●	○	89
	Formuepleje Global High Yield	Impax Asset Manag	0.7%	3.4%	6.0%	●	○	88
	Nordea 1 - European High Yield Credit Fund HY DKK	Nordea Investment	0.4%	1.1%	3.3%	●	○	85
	LI Obligationer Globale High Yield	LGIM Managers (E	0.4%	2.3%	5.6%	●	●	83
CAP Top Gnm.			0.4%	2.5%	5.3%			87
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.4%	1.9%	4.6%			73
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.3%	2.3%	4.1%			71
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.4%	2.2%	5.0%			84

High Yield Obligationer - Long								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (2)
			1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Refima Credit Basis A/S	Refima Capital M	0.0%	3.2%	7.0%	○	○	Not Rated
	Nordea 1 - US High Yield Bond HY DKK	Nordea Investmer	0.5%	2.7%	5.9%	●	○	78
	SEBinvest AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	Skandinaviske E	0.4%	2.0%	5.6%	●	○	72
	Danske Inv Select US High Yield Bonds Akk DKK W h	Goldman Sachs	0.5%	2.1%	5.4%	●	○	61
	Wealth Invest Janus H High Yield Obligationer	Janus Hendersson	0.4%	2.8%	5.4%	●	○	81
CAP Watch Gnm.			0.4%	2.6%	5.8%			73
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.4%	1.9%	4.6%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.3%	2.3%	4.1%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.4%	2.2%	5.0%			

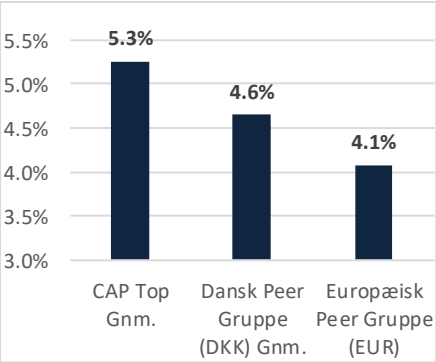
High Yield Obligationer - Long

Metode

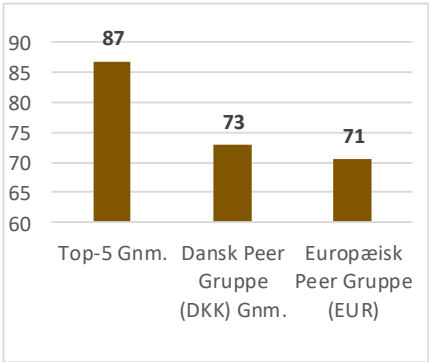
1. De fonde vi sammenligner tager alle risiko som det generelle HY marked eller højere. Fondene holder derfor typisk virksomhedsobligationer med middel/lang varighed og/eller middeld/lavere kreditkvalitet ift. total markedet.
2. **Watch Listen** består af fonde som pt ikke er **CAP Top** fond, men som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

High Yield Obligationer - Long

12m Afkast



CAP Kvalitet



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

High Yield Obligationer - Long

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	5års Afkast	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	CAP Fond Score	CAP- Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	ESG Kombi. Score	Environm ent Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningspr ocent (TER)	Emis sions- tillæg	Indløs- nings tillæg
Danske Invest Euro HY Obl DKK d h	-0.1%	-0.9%	-0.2%		2.4%	2.0%	0.05	0.1	-0.1	0.3	0.4	0.3	-0.1	-1%	-2%	-16%	2.3%	3.3%	6%	47	3	70			38	1.0%	0.4%	0.4%
Danske Invest Globale High Yield-Obl DKK d h	0.4%	0.1%	1.6%		4.6%	4.7%	0.29	0.2	0.0	1.9	1.7	1.7	-0.2	-1%	-2%	-17%	2.5%	4.1%	6%	59	2	65			77	1.1%	0.4%	0.4%
Danske Invest Select US High Yield Bonds KL	0.4%	0.6%	2.0%		5.2%	3.8%	0.34	0.2	0.0	2.3	2.1	2.2	-0.1	-1%	-3%	-17%	2.6%	4.7%	7%	61	2	60	46	47	70	0.8%	0.3%	0.3%
Formuepleje Global High Yield	0.7%	0.7%	3.4%		6.0%	21.9%	0.38	0.3	0.1	1.7	1.5	1.8	0.0	-2%	-3%	-16%	2.9%	4.4%	6%	88	1	60			31	1.2%	0.0%	0.5%
Gudme Raaschou US High Yield	0.6%	0.4%	1.4%		4.5%	6.2%	0.30	0.2	0.0	2.4	2.2	2.2	-0.2	-1%	-4%	-15%	2.4%	4.9%	7%	58	2	59			57	0.8%	0.5%	0.5%
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	0.3%	0.4%	2.4%		4.8%	9.8%	0.36	0.3	0.0	1.8	1.6	1.6	-0.2	-1%	-2%	-17%	2.2%	4.1%	6%	73	2	67			657	1.2%	0.4%	0.4%
Nordea Invest European High Yield Bonds KL 1	0.3%	0.7%	2.5%		4.9%	13.1%	0.35	0.3	0.0	0.3	0.4	0.4	-0.2	-1%	-3%	-16%	2.3%	3.8%	6%	85	1	66			258	1.1%	0.2%	0.2%
Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrente KL1	0.6%	0.5%	2.4%		4.9%	6.9%	0.32	0.2	0.0	1.8	1.7	1.7	-0.1	-2%	-3%	-17%	2.5%	4.6%	6%	62	2	60	41	42	186	1.2%	0.1%	0.1%
Wealth Invest AKL SEB Global HY Bond SRI I	0.3%	0.7%	2.2%		5.2%	6.4%	0.46	0.2	0.0	1.9	1.6	1.6	-0.2	-1%	-2%	-17%	2.0%	3.6%	6%	76	1	71	56	62	53	1.1%	0.0%	0.0%
SEBinvest AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	0.4%	0.5%	2.0%		5.6%	8.7%	0.41	0.2	0.0	2.5	2.2	2.2	-0.3	-1%	-2%	-16%	2.5%	4.6%	6%	72	2	64	50	45	56	0.9%	0.3%	0.3%
Danske Invest Euro HY Obl DKK W d h	-0.1%	-0.8%	0.0%		2.7%	3.6%	0.09	0.2	-0.1	0.3	0.4	0.4	-0.1	-1%	-2%	-16%	2.4%	3.3%	6%	54	2	70			38	0.7%	0.4%	0.4%
Danske Invest Globale High Yield-Obl DKK W d h	0.4%	0.1%	1.7%		4.9%	6.5%	0.33	0.2	0.0	1.9	1.7	1.7	-0.2	-1%	-2%	-17%	2.5%	4.1%	6%	65	2	66			77	0.8%	0.4%	0.4%
Nordea Invest European High Yield Bonds KL 2	0.4%	0.9%	2.8%		5.5%		0.42	0.4		0.3	0.4		-0.2	-1%	-3%		2.3%	3.8%		89	1	66			258	0.5%	0.2%	0.2%
Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrent KL 2	0.7%	0.7%	2.7%		5.4%		0.38	0.2		1.8	1.7		-0.1	-1%	-3%		2.5%	4.6%		71	2	61	41	42	186	0.6%	0.1%	0.1%
PM Virksomhedsobligationer	0.3%	0.5%	2.6%		5.2%		0.41	0.3		1.8	1.6		-0.2	-1%	-2%		2.2%	4.1%		83	1	67	54	64	657	0.7%	0.4%	0.4%
Danske Invest Euro High Yield-Obliger Akk DKK h	0.1%	-0.6%	0.4%		2.5%	4.4%	0.07	0.2	0.0	0.2	0.4	0.4	-0.2	-1%	-2%	-17%	2.3%	3.3%	6%	54	2	70			101	1.0%	0.4%	0.4%
Danske Inv Select US High Yield Bonds Akk DKK W h	0.5%	0.7%	2.1%		5.4%	3.9%	0.37	0.2	0.0	2.3	2.1	2.2	-0.1	-1%	-3%	-17%	2.6%	4.6%	7%	61	2	61	46	46	255	0.8%	0.3%	0.3%
Danske Invest Euro High Yield-Obliger Akk DKK W h	0.1%	-0.5%	0.5%		2.9%	6.0%	0.11	0.2	0.0	0.2	0.4	0.4	-0.2	-1%	-2%	-16%	2.3%	3.3%	6%	60	2	70			101	0.7%	0.4%	0.4%
LI Obligationer Globale High Yield Akk. -KL	0.5%	0.7%	2.4%		5.6%	10.5%	0.45	0.3	0.0	1.8	1.7	1.7	-0.1	-1%	-3%	-17%	2.2%	4.4%	6%	83	1	64	49	49	372	0.5%	0.4%	0.4%
LI Obligationer Globale High Yield	0.4%	0.7%	2.3%		5.6%	10.3%	0.47	0.3	0.0	1.8	1.7	1.7	-0.2	-1%	-3%	-17%	2.1%	4.3%	6%	83	1	65	49	49	524	0.5%	0.4%	0.4%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund BI DKK	0.4%	-0.3%	1.1%		3.1%	15.7%	0.12	0.4	0.0	0.2	0.4	0.4	-0.2	-1%	-2%	-17%	2.5%	4.0%	7%	83	1	65			376	0.7%	0.0%	0.0%
Nordea 1 - US High Yield Bond HY DKK	0.5%	0.7%	2.7%		5.9%	11.3%	0.39	0.2	0.0	2.2	2.1	2.1	-0.1	-1%	-3%	-15%	2.8%	4.6%	7%	78	1	61			373	0.1%	0.0%	0.0%
Wealth Invest Janus H High Yield Obligationer	0.4%	0.4%	2.8%		5.4%	11.6%	0.32	0.3	0.0	1.7	1.6	1.6	-0.1	-2%	-2%	-18%	3.0%	4.2%	7%	81	1	63			174	0.7%	0.4%	0.4%
Nordea 1 - North American High Yield Bond HY DKK	0.5%	0.8%	2.4%		5.6%	12.5%	0.39	0.2	0.0	2.2	2.1	2.1	-0.1	-1%	-3%	-15%	2.6%	4.7%	6%	73	2	61			234	0.1%	0.0%	0.0%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund HY DKK	0.4%	-0.3%	1.1%		3.3%	17.6%	0.14	0.4	0.1	0.2	0.5	0.4	-0.2	-1%	-3%	-17%	2.6%	4.1%	7%	85	1	65			376	0.1%	0.0%	0.0%
LI Obligationer High Yield USA KL	0.4%	0.4%	2.1%		5.4%	11.1%	0.36	0.2	0.0	2.3	2.1	2.2	-0.1	-1%	-3%	-16%	2.6%	4.9%	7%	72	2	60	43	41	449	0.7%	0.4%	0.4%
Nordea 1 European HY St Stars Bond AI DKK	0.4%	-0.1%	1.3%		3.3%		0.16	0.5		0.2	0.3		-0.1	-1%	-1%		2.4%	3.7%		90	1	70			2166	0.7%	0.0%	0.0%
Nordea 1 European HY St Stars Bond BF DKK	0.4%	-0.1%	1.3%		3.3%		0.15			0.2				-1%			2.4%								2166	0.7%	0.0%	0.0%
Sparinvest-Global Short Dated High Yield DKK R	0.6%	0.9%	2.0%	4.3%	4.3%		0.31			4.0				-1%			1.7%						51	47	104	0.9%	0.0%	2.0%
Nordea 1 European HY St Stars Bond BI DKK	0.4%	-0.1%	1.3%		3.3%		0.16			0.2				-1%			2.4%								2166	0.7%	0.0%	0.0%
Danske Invest SICAV Euro High Yield Bd WI-dkk d h	0.0%	-0.4%	1.0%		2.7%		0.08			4.0							2.6%								36	0.8%	0.0%	0.0%
Jyske Invest Virksomhedsobl. Special KL	0.4%	0.6%	2.5%		4.9%	7.6%	0.38	0.3	0.0	1.8	1.6	1.6	-19%	-1%	-2%	-17%	2.1%	4.2%	6%	72	2	66			212	1.2%	0.4%	0.4%
Nordea 1 European HY Sustainable Climate Bd BIDDK	0.5%	0.9%																							215	0.7%	0.0%	0.0%
BankInvest Virksomhedsobligationer HY A	0.2%	0.8%	2.8%		5.7%	15.9%	0.42	0.4	0.1	1.7	1.5	1.6	-20%	-1%	-2%	-16%	2.5%	3.7%	6%	87	1	68			421	1.3%	0.4%	0.4%
BankInvest Virksomhedsobligationer HY W	0.2%	0.9%	2.9%		6.0%	17.6%	0.45	0.4	0.1	1.7	1.5	1.6	-20%	-1%	-2%	-16%	2.5%	3.7%	6%	89	1	69			421	1.0%	0.4%	0.4%
Nordea 1 - US High Yield Sust Stars Bond HY DKK	0.5%	0.7%	2.0%		5.0%	6.1%	0.32	0.2	0.0	2.3	2.1	2.2	-15%	-1%	-3%	-16%	2.6%	4.7%	7%	62	2	60			1219	0.1%	0.0%	0.0%
Nordea 1 - US High Yield Sust Stars Bond HBF DKK	0.5%	0.5%	1.6%		4.1%		0.23			2.3				-2%			2.6%								1219	0.9%	0.0%	0.0%
Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	5års Afkast	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	CAP Fond Score	CAP- Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	ESG Kombi. Score	Environm ent Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningspr ocent (TER)	Emis sions- tillæg	Indløs- nings tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	0.4%	0.4%	1.9%	4.3%	4.6%	1.8%	0.30	0.26	0.00	1.5	1.4	1.5	-0.2	-1.3%	-2.7%	-16.6%	2.4%	4.2%	6.3%	72.8	1.6	64.8	48.9	50.1	431.2	0.8%	0.2%	0.3%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	0.3%	0.6%	2.3%	2.5%	4.1%	2.4%	0.28	0.30	0.03	2.6	2.4	2.5	-0.2	-2.0%	-4.1%	-16.5%	2.9%	4.0%	6.2%	70.6	1.6	60.3	55.8	62.1	520.4	2.1%	0.4%	0.0%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.4%	0.5%	2.2%	6.7%	5.0%	2.9%	0.34	0.38	0.06	1.9	1.9	1.9	-0.2	-1.3%	-3.4%	-16.3%	2.4%	3.7%	6.0%	83.7	1.0	64.6	56.5	62.5	659.4	2.4%	0.4%	0.0%

EM Obligationer – Hard ccy

EM Obligationer – Hard ccy

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽¹⁾

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)			Performance			Type		Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	Danske Invest Nye Markeder Obligationer DKK W d h	Danske Bank Asset	0.5%	6.4%	11.5%	●	○	96
	PGIM Emerging Market Hard Curr Debt DKKH I Acc	PGIM Inc	0.6%	6.7%	12.1%	●	○	94
	Nordea Invest HøjrenteLande KL 2	MetLife Investment	1.1%	6.8%	11.2%	●	○	89
	Sydinvest HøjrenteLande HC Udb W	Sydbank A/S	1.0%	6.7%	11.0%	●	○	89
	PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Jyske Bank A/S	0.8%	6.2%	10.0%	●	○	87
CAP Top Gnm.			0.8%	6.6%	11.2%			91
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.7%	5.8%	9.8%			80
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.2%	4.9%	6.5%			59
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.6%	6.1%	9.9%			88

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)			Performance			Type		Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Nordea 1 - Emerging Market Bond HY DKK	Nordea Investmer	1.2%	6.8%	12.0%	●	○	Not Rated
	Sparinvest INDEX Emerging Market Bonds Akk. KL A	Nykredit Bank A/S	1.0%	6.2%	10.6%	●	●	Not Rated
	Sustainable Emerging Market Debt HC	SEB Asset Manag	0.9%	6.0%	10.1%	●	○	Not Rated
	Sparinvest Nye Obligationsmarkeder KL W	Sparinvest SA (R)	0.7%	5.3%	9.9%	●	○	83
	Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	Jyske Bank A/S	0.8%	6.0%	9.5%	●	○	75
CAP Watch Gnm.			0.9%	6.1%	10.4%			79
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.7%	5.8%	9.8%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.2%	4.9%	6.5%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.6%	6.1%	9.9%			

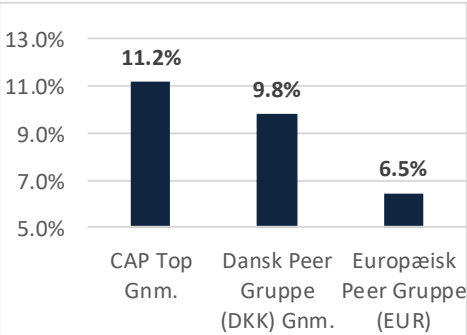
Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)

Metode

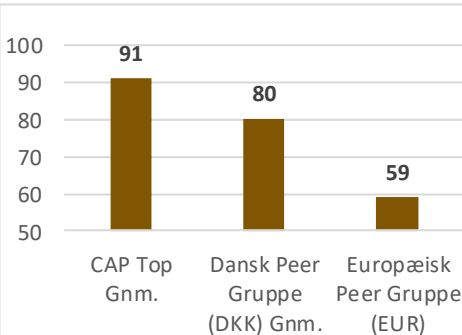
- De fonde vi sammenligner investerer alle i EMD obligationer udstedt i (vestlige valutaer som USD og EUR).
- Watch Listen består af fonde som pt ikke er CAP Top fond, men som performer blandt de bedste på 12 måneders sigt.

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)

12m Afkast



CAP Kvalitet



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 fonds-profil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet 'For'-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.

(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%. Metodetotaler findes i bilag.

Peer gruppe oversigt

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	5års Afkast	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	1 år	Beta 3 år	CAP Fond Score	CAP-Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningsprocent (TER)	Emissions-tillæg	Indlægnings-tillæg
BankInvest Emerging Markets Obligationer A	0.5%	1.6%	4.9%		8.5%	0.6%	0.62	0.2	-0.1	2.2	1.8	2.0	-0.3	-2%	-4%	-24%	3%	5%	7%	0.23	0.3	78	1	55	365	1.2%	0.4%	0.4%	
BankInvest Emerging Markets Obligationer Akk. A	0.6%	1.8%	5.1%		8.8%	0.5%	0.65	0.2	-0.1	2.2	1.8	2.0	-0.3	-2%	-5%	-25%	3%	5%	7%	0.23	0.3	79	1	54	56	1.2%	0.4%	0.4%	
Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	0.2%	0.0%	1.9%		3.8%	-10.4%	0.23	0.0	-0.2	2.5	1.9	2.1	-0.5	-1%	-6%	-24%	2%	4%	6%	0.12	0.2	26	4	55	35	1.2%	0.5%	0.5%	
Nordea Invest HøjrenteLande KL 1	1.1%	3.1%	6.5%		10.6%	-3.9%	0.61	0.2	-0.1	2.2	2.1	2.3	0.0	-2%	-7%	-28%	4%	7%	9%	0.27	0.4	78	1	40	61	1.2%	0.3%	0.3%	
Sparinvest Nye Obligationsmarkedet KL A	0.4%	1.8%	4.9%		9.5%	-3.5%	0.61	0.2	-0.1	2.3	1.9	2.2	-0.2	-2%	-5%	-28%	3%	6%	8%	0.21	0.4	78	1	49	203	1.2%	0.5%	0.5%	
Danske Invest Nye Markeder Obligationer DKK d h	0.5%	2.4%	6.2%		11.1%	-0.2%	0.74	0.3	-0.1	2.2	1.9	2.2	-0.1	-2%	-4%	-31%	3%	6%	9%	0.25	0.4	94	1	50	519	1.1%	0.2%	0.2%	
BankInvest Emerging Markets Obligationer Akk. W	0.7%	1.9%	5.3%		9.1%	1.9%	0.67	0.2	-0.1	2.2	1.8	2.0	-0.3	-2%	-4%	-24%	3%	5%	7%	0.23	0.3	83	1	54	56	0.9%	0.4%	0.4%	
BankInvest Emerging Markets Obligationer W	0.5%	1.7%	5.0%		8.8%	2.1%	0.64	0.2	-0.1	2.2	1.8	2.0	-0.3	-2%	-4%	-24%	3%	5%	7%	0.23	0.3	82	1	55	365	0.9%	0.4%	0.4%	
Danske Invest Nye Markeder Obligationer DKK W d h	0.5%	2.3%	6.4%		11.5%	1.8%	0.74	0.3	0.0	2.1	2.0	2.3	0.0	-2%	-5%	-30%	4%	6%	9%	0.27	0.4	96	3	48	519	0.7%	0.2%	0.2%	
Sparinvest Nye Obligationsmarkedet KL W	0.7%	2.1%	5.3%		9.9%	-2.5%	0.66	0.2	-0.1	2.3	1.9	2.2	-0.2	-1%	-5%	-28%	3%	6%	8%	0.21	0.4	83	1	49	203	0.9%	0.5%	0.5%	
Sustainable Emerging Market Debt HC	0.9%	2.7%	6.0%		10.1%		0.70			2.3				-1%			3%			0.19					52	0.6%	0.0%	0.0%	
Sydinvest HøjrenteLande HC Udb W	1.0%	2.9%	6.7%		11.0%	-3.5%	0.78	0.2	-0.1	2.3	2.2	2.5	-0.1	-1%	-6%	-31%	3%	7%	10%	0.20	0.4	89	1	43	403	0.6%	0.5%	0.5%	
Wealth Invest Wellington EM Obligationer	0.4%	2.8%	6.1%		6.5%	4.6%	0.27	0.2	0.0	1.7	1.6	1.7	0.0	-4%	-5%	-17%	5%	5%	7%	0.43	0.5	70	2	46	47	1.0%	0.3%	0.3%	
PGIM Emerging Market Hard Curr Debt DKKH I Acc	0.6%	2.6%	6.7%		12.1%		0.73	0.2		2.2	2.0		-0.1	-2%	-6%		4%	7%		0.26	0.4	94	1	44	676	0.6%	0.0%	0.0%	
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond HBF DKK	0.9%	2.8%	5.6%		10.5%		0.77			2.4				-1%			3%			0.18					301	0.7%	0.0%	0.0%	
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI DKK	1.2%	3.2%	6.5%		11.3%		0.72			2.2				-2%			4%			0.24					750	5.0%	0.0%	0.0%	
Nordea 1 - Emerging Market Bond HY DKK	1.2%	3.3%	6.8%		12.0%		0.77			2.2				-2%			4%			0.24					750	5.0%	0.0%	0.0%	
Jyske Invest Nye Obligationsmarkedet Mix	0.8%	2.4%	6.0%		9.5%	-6.2%	0.57	0.2	-0.1	2.1	2.0	2.3	0.0	-2%	-6%	-30%	4%	7%	9%	0.27	0.4	75	1	42	423	1.1%	0.5%	0.5%	
PM Nye Obligationsmarkedet Mix	0.8%	2.6%	6.2%		10.0%		0.61	0.2		2.1	2.0		-0.1	-2%	-6%		4%	7%		0.27	0.4	87	1	42	423	0.6%	0.5%	0.5%	
Nordea Invest HøjrenteLande KL 2	1.1%	3.2%	6.8%		11.2%		0.65	0.2		2.2	2.1		-0.1	-2%	-6%		4%	7%		0.27	0.4	89	1	40	61	0.6%	0.3%	0.3%	
Sparinvest INDEX Emerging Market Bonds Akk. KL A	1.0%	2.9%	6.2%		10.6%		0.75			1.1				-1%			3%			0.38					0	0.4%	0.4%	-	
Peer Grupper (DKK/EUR)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	5års Afkast	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error	Max DrawD 1	Max DrawD 3	Max DrawD 5	Pris St.Afv. 1	Pris St. Afv. 3 år	Pris St. Afv. 5 år	Beta	1 år	Beta 3 år	CAP Fond	CAP-Kvalitet	CAP Risiko	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningsprocent	Emissions-tillæg	Indlægnings-tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	0.7%	2.4%	5.8%	0.0%	9.8%	-0.3%	0.64	0.21	-0.08	2.2	1.9	2.1	-0.2	-1.7%	-5.3%	-26.4%	3.3%	5.9%	8.1%	0.2	0.4	80.1	1.3	48.1	301.1	1.3%	0.3%	0.3%	
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	0.2%	1.9%	4.9%	6.2%	6.5%	0.1%	0.41	0.19	-0.07	2.0	1.8	2.2	-0.3	-2.7%	-5.6%	-22.4%	3.9%	5.4%	7.5%	0.3	0.4	59.2	2.2	48.3	343.4	1.3%	2.1%	0.2%	
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.6%	2.7%	6.1%	12.4%	9.9%	0.5%	0.65	0.28	-0.04	2.2	1.9	2.4	-0.2	-1.9%	-4.6%	-25.0%	3.4%	5.6%	8.1%	0.3	0.4	87.5	1	50.7	403.9	1.3%	1.8%	0.1%	

Kilde: Lipper, LSEG, C.A.P

EM Obligationer – Local ccy / Mix

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽¹⁾

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (2)
			1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	LI Obligationer Emerging Markets Akk KL	Colchester Global I	-0.6%	7.1%	8.9%	●	○	88
	Bankinvest Emerging Markets Obl Lokalvaluta W	Bi Asset Managem	0.0%	7.3%	7.7%	●	○	86
	BankInvest Emerging Markets Korte Obligationer W	Bi Asset Managem	0.4%	2.2%	4.8%	●	○	79
	SparInv Idx Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta Akk. KL W	Sparinvest SA (Rar	-0.1%	6.0%	6.3%	●	●	76
	CAP Top Gnm.		-0.1%	5.6%	6.9%			82
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.2%	5.5%	6.7%			73
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.1%	5.6%	5.0%			54
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.&2.kvartil		0.4%	6.6%	7.8%			75

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)								Kvalitet (2)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		CAP Score
			1m	6m	12m	UCITS	Passiv	
Watch Liste	Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Val Akk DKK W	Goldman Sachs	0.1%	5.8%	4.8%	●	○	67
	PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Jyske Bank A/S	-0.2%	5.8%	4.6%	●	○	64
	Jyske Invest Nye Obl.markeder Valuta	Jyske Bank A/S	-0.2%	5.5%	4.0%	●	○	58
	CAP Watch Gnm.		-0.1%	5.7%	4.5%			
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.2%	5.5%	6.7%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.1%	5.6%	5.0%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.4%	6.6%	7.8%			

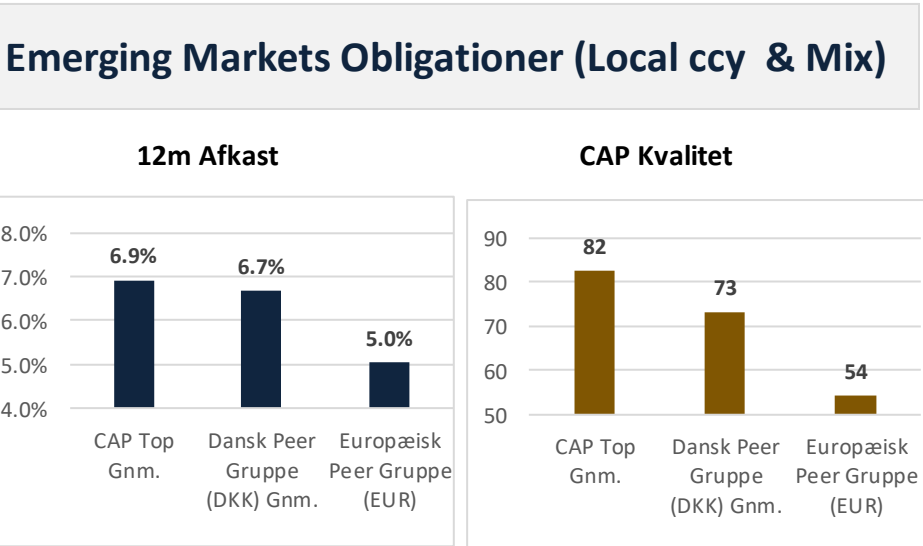
Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)

Metode

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

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

3. **Watch Listen** består af fonde, som ikke er kommet på Top listen over Kvalitetsfonde, men som har leveret et fornuftigt afkast på 12 måneder.



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 fonds-profil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet 'For'-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.

(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.**

EM Obligationer – Local ccy/Mix

Peer gruppe oversigt

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5års	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error Consist- ency 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	CAP Fond Score	CAP- Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningspr ocent (TER)	Emiss ions- tillæg	Indlæs- nings tillæg
BankInvest Emerging Markets Korte Obligationer A	0.4%	0.8%	2.1%		4.7%		0.62	0.4		1.3	1.3		0.0	0%	0%		1%	1%		77	1	84	273	1.0%	0.2%	0.3%
BankInvest Emerging Markets Obl Lokalvaluta A	-0.1%	3.0%	7.1%		7.4%	13.3%	0.26	0.2	0.0	0.5	0.7	0.7	-0.2	-5%	-5%	-12%	6%	5%	6%	82	1	44	250	1.2%	0.3%	0.3%
Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Val - Akk DKK	0.0%	2.5%	5.5%		4.4%	6.7%	0.12	0.1	0.0	0.3	0.5	0.6	-0.2	-5%	-5%	-10%	5%	5%	6%	60	2	44	63	1.1%	0.3%	0.3%
Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Valuta DKK d	0.3%	2.5%	5.5%		4.4%	5.9%	0.12	0.1	0.0	0.3	0.5	0.5	-0.2	-5%	-5%	-11%	5%	5%	6%	59	2	44	50	1.1%	0.3%	0.3%
Jyske Invest Nye Obl.markeder Valuta	-0.2%	2.3%	5.5%		4.0%	10.5%	0.11	0.1	0.0	0.4	0.5	0.5	-0.1	-4%	-4%	-7%	5%	5%	6%	58	2	44	447	1.3%	0.2%	0.2%
Sydinvest HøjrenteLande A DKK	0.1%	2.4%	5.7%		7.2%	2.0%	0.37	0.2	-0.1	0.6	0.8	1.1	-0.4	-3%	-4%	-20%	4%	6%	7%	75	1	48	177	1.2%	0.4%	0.4%
Bankinvest Emerging Markets Obl Lokalvaluta W	0.0%	3.2%	7.3%		7.7%	15.6%	0.28	0.2	0.1	0.5	0.7	0.7	-0.2	-5%	-5%	-11%	6%	5%	6%	86	1	44	250	0.9%	0.3%	0.3%
Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Valuta DKK Wd	0.3%	2.6%	5.8%		4.9%	8.1%	0.15	0.2	0.0	0.3	0.5	0.5	-0.2	-5%	-5%	-10%	5%	5%	6%	66	2	44	50	0.7%	0.3%	0.3%
Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Val Akk DKK W	0.1%	2.6%	5.8%		4.8%	9.0%	0.15	0.2	0.0	0.3	0.5	0.6	-0.2	-4%	-4%	-10%	5%	5%	6%	67	2	45	63	0.7%	0.3%	0.3%
Sydinvest HøjrenteLande W DKK d	0.1%	2.6%	6.0%		7.8%	5.0%	0.41	0.2	0.0	0.6	0.8	1.1	-0.4	-3%	-4%	-20%	4%	6%	7%	83	1	49	177	0.6%	0.4%	0.4%
BankInvest Emerging Markets Korte Obligationer W	0.4%	0.8%	2.2%		4.8%		0.66	0.5		1.3	1.3		0.0	0%	0%		1%	1%		79	1	84	273	0.8%	0.2%	0.3%
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	-0.2%	2.5%	5.8%		4.6%		0.13	0.2		0.4	0.5		-0.1	-4%	-4%		5%	5%		64	2	45	447	0.8%	0.2%	0.2%
Sparinvest INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	-0.1%	2.5%	5.8%		6.4%	6.2%	0.26	0.2	0.0	0.4	0.8	1.2	-0.5	-3%	-4%	-18%	5%	6%	7%	70	2	47	52	0.6%	0.4%	0.4%
SparInv Idx Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta Akk. KL A	-0.1%	2.6%	6.0%		6.3%	6.7%	0.25	0.2	0.0	0.4	0.8	1.2	-0.5	-4%	-4%	-18%	5%	6%	7%	71	2	46	324	0.6%	0.4%	0.4%
LI Obligationer Emerging Markets	-0.6%	2.4%	7.1%		8.8%	21.9%	0.29	0.2	0.1	0.7	0.9	1.0	-0.2	-5%	-5%	-5%	6%	7%	6%	82	1	38	329	0.8%	0.2%	0.2%
LI Obligationer Emerging Markets Akk KL	-0.6%	2.5%	7.1%		8.9%	24.7%	0.30	0.2	0.1	0.7	0.8	1.0	-0.2	-5%	-5%	-5%	6%	7%	6%	88	1	38	324	0.8%	0.2%	0.2%
SparInv Idx Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta Akk. KL W	-0.1%	2.6%	6.0%		6.3%		0.25	0.2		0.4	0.8		-0.3	-4%	-4%		5%	6%		76	1	46	324	0.6%	0.4%	0.4%
Sydinvest HøjrenteLande A DKK Akk	0.3%	2.6%	5.9%		7.3%		0.38			0.6				-3%			4%						170	1.3%	0.4%	0.4%
Sydinvest HøjrenteLande W DKK Acc	0.3%	2.7%	6.2%		8.1%		0.44			0.6				-3%			4%						170	0.6%	0.4%	0.4%
BankInvest Emerging Markets Korte Obliger Akk. A	0.4%	0.8%	2.2%		4.8%		0.68			1.3				0%			1%						127	1.1%	0.2%	0.3%
BankInvest Emerging Markets Korte Obliger Akk. W	0.4%	0.9%	2.3%		5.1%		0.75			1.3				0%			1%						0	0.2%	0.3%	1.00
Peer Grupper (DKK/EUR)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5års	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error	Max DrawD 1	Max DrawD 3	Max DrawD 5	Pris St.Afv. 1	Pris St. Afv. 3 år	Pris St. Afv. 5 år	CAP Fond	CAP- Kvalitet	CAP Risiko Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningspr	Emiss ions- tillæg	Indlæs- nings tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	0.2%	2.3%	5.5%	0.0%	6.7%	10.4%	0.38	0.22	0.01	0.7	0.7	0.8	-0.2	-3.0%	-3.9%	-11.9%	4.2%	5.1%	6.2%	73.2	1.5	49.1	201.9	0.8%	0.3%	0.3%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	0.1%	2.6%	5.6%	0.0%	5.0%	9.5%	0.21	0.14	0.01	0.8	1.0	1.2	-0.4	-4.3%	-5.2%	-11.6%	5.2%	5.1%	5.9%	54.1	2.3	44.4	552.0	2.2%	0.4%	0.0%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.&2.kvartil	0.4%	3.2%	6.6%	0.0%	7.8%	-	0.35	0.21	0.06	0.7	1.0	1.2	-0.4	-3.7%	-4.5%	-11.1%	4.9%	5.0%	5.9%	75.0	1	48.4	844.9	2.4%	0.4%	0.0%

Kilde: Lipper, LSEG, C.A.P

ESG

Virksomhedsobligationer

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽¹⁾

ESG Virksomhedsobligationer

ESG Virksomhedsobligationer							Performance		Type	Kvalitet (2)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score		
TOP-5 Kvalitetsfonde	SparInv Idx Baeredygtige VirksomhedsObliger HY KL	Nykredit Bank A/S	0.3%	3.0%	5.0%	●	●	95		
	Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kreditobliger	Nykredit Bank A/S	0.0%	1.2%	3.0%	●	○	77		
	Wealth Invest AKL SEB Global HY Bond SRI I	Skandinaviska Ens	0.3%	2.2%	5.2%	●	○	76		
	SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	Skandinaviska Ens	-0.1%	1.2%	3.3%	●	○	71		
	CAP Top Gnm.		0.2%	1.9%	4.1%			80		
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.0%	1.3%	2.9%			68		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.1%	1.7%	3.5%			66		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.3%	1.9%	4.3%			83		

ESG Virksomhedsobligationer			Performance			Type		Kvalitet (2)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer W	Bi Asset Manager	0.0%	1.2%	2.6%			Not Rated
	CAP Watch Gnm.		0.0%	1.2%	2.6%			
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.0%	1.3%	2.9%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.1%	1.7%	3.5%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.3%	1.9%	4.3%			

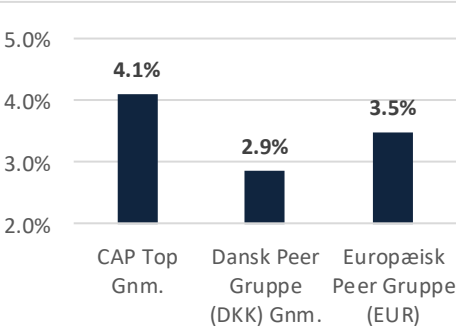
ESG Virksomhedsobligationer

Metode

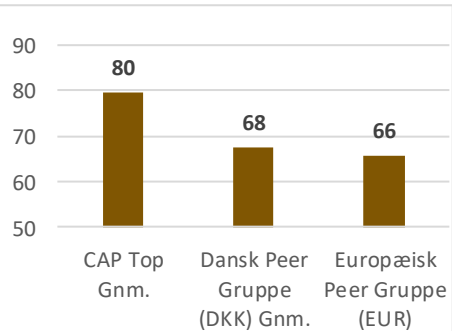
- De fonde vi sammenligner har alle en ESG profil som er stærkere end gennemsnittet for erhversobligationsfonde.
- Aktivklassen er lille i Danmark, og investorer kan med fordel supplere eksponering med udenlandske fonde.
- Watch Listen** består af fonde, som ikke er kommet på **CAP Top** listen over Kvalitetsfonde, men som har et fornuftigt afkast på 12 måneder.

ESG Virksomhedsobligationer

12m Afkast



CAP Kvalitet



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.**

ESG Virksomhedsobligationer

Peer gruppe oversigt

ESG Virksomhedsobligationer

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5år	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	CAP Fond Score	CAP-Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	ESG Kombi. Score	Environment Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningsprocent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobl SRI KL	0.0%	0.0%	0.7%		1.8%	-4.4%	-0.02	0.1	-0.2	1.5	1.1	1.1	-0.4	-1%	-2%	-18%	2%	4%	5%	48	3	70	57	74	91	0.9%	0.2%	0.2%
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI P	-0.1%	0.2%	1.0%		2.8%	-3.5%	0.14	0.1	-0.2	0.1	0.2	0.3	-0.2	-1%	-1%	-16%	2%	3%	5%	63	2	76	55	66	188	1.1%	0.2%	0.2%
Wealth Invest AKL SEB Global HY Bond SRI I	0.3%	0.7%	2.2%		5.2%	6.4%	0.46	0.2	0.0	1.9	1.6	1.6	-0.2	-1%	-2%	-17%	2%	4%	6%	76	1	71	56	62	53	1.1%	0.0%	0.0%
Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer A	0.1%	0.4%	1.2%		2.4%		0.06			1.5				-1%			2%						65	76	118	1.0%	0.2%	0.2%
Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer Akk. A	-0.1%	0.1%	0.9%		2.1%		0.02			1.5				-1%			2%						65	76	71	1.1%	0.2%	0.2%
SDG Invest Baeredygtige Obligationer	-0.1%	0.5%	1.1%		2.3%		0.10	0.2		1.5	1.2		-0.3	0%	-1%		1%	1%		58	2	85	61	75	11	1.2%	0.1%	0.1%
Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer W	0.0%	0.3%	1.2%		2.6%		0.09			1.5				-1%			2%						65	76	118	0.7%	0.2%	0.2%
Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer Akk. W	0.0%	0.3%	1.2%		2.5%		0.09			1.5				-1%			2%						65	76	71	0.7%	0.2%	0.2%
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	-0.1%	0.3%	1.2%		3.3%	-1.1%	0.22	0.2	-0.1	0.1	0.2	0.3	-0.2	-1%	-1%	-16%	2%	3%	5%	71	2	76	55	66	188	0.7%	0.2%	0.2%
Sparinv Idx Baeredygtige VirksomhedsObliger HY KL	0.3%	1.1%	3.0%		5.0%	14.7%	0.47	0.4	0.0	0.3	0.3	0.4	0.0	-1%	-1%	-15%	2%	3%	6%	95	1	76	64	67	200	0.5%	0.5%	0.5%
Nykredit Invest Ansvarlige Kreditobligationer	0.0%	0.1%	0.9%		2.2%	-2.4%	0.04	0.2	-0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	-1%	-2%	-16%	2%	3%	5%	65	2	72	56	78	25	0.9%	0.3%	0.3%
Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kreditobliger	0.0%	0.3%	1.2%		3.0%	1.1%	0.15	0.2	-0.1	0.1	0.1	0.2	0.0	-1%	-2%	-16%	2%	3%	5%	77	1	73	56	79	271	0.3%	0.3%	0.3%
Nordea 1 European HY Sustainable Climate Bd BIDKK	0.5%	0.9%																					60	67	215	0.7%	0.0%	0.0%
Sparinvest Ansvarlige VirksomhedsObliger IG KL A	0.0%	0.1%	0.9%		2.3%	2.8%	0.05	0.2	-0.1	1.5	1.1	1.2	-0.4	-1%	-1%	-13%	2%	3%	4%	60	2	76	56	78	197	0.9%	0.3%	0.3%
Sparinvest Ansvarlige VirksomhedsObliger IG KL W	0.0%	0.2%	1.0%		2.6%	4.0%	0.09	0.2	-0.1	1.5	1.1	1.2	-0.4	-1%	-1%	-13%	2%	3%	4%	64	2	76	56	78	197	0.7%	0.4%	0.4%
Peer Grupper (DKK/EUR)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5år	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error	Max DrawD 1	Max DrawD 3	Max DrawD 5	Pris St.Afv. 1	Pris St. Afv. 3 år	Pris St. Afv. 5 år	CAP Fond	CAP-Kvalitet	CAP Risiko	ESG Kombi. Score	Environment Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningspr	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	0.0%	0.3%	1.3%	0.0%	2.9%	2.0%	0.14	0.21	-0.09	1.1	0.7	0.7	-0.2	-1.0%	-1.3%	-15.3%	1.8%	2.9%	5.0%	67.6	1.8	75.2	59.3	73.1	134.2	0.8%	0.2%	0.2%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	0.1%	0.4%	1.7%	2.4%	3.5%	4.1%	0.28	0.22	-0.06	0.9	0.8	1.0	-0.3	-1.6%	-3.4%	-13.6%	2.1%	3.3%	4.9%	65.8	2.0	66.5	58.9	74.9	986.4	0.8%	2.1%	0.5%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.3%	0.6%	1.9%	0.0%	4.3%	11.4%	0.45	0.38	0.04	0.9	1.0	1.2	-0.2	-0.8%	-2.4%	-10.4%	1.5%	2.4%	3.7%	82.9	1	71.4	59.2	73.9	926.6	0.7%	1.3%	0.5%

Kilde: Lipper, LSEG, C.A.P

IG Virksomhedsobligationer

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽¹⁾

IG Virksomhedsobligationer

IG Virksomhedsobligationer								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (2)
			1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bond Y DKK	Nordea Investment	0.0%	1.2%	3.2%	●	○	77
	Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kreditobligiger	Nykredit Bank A/S	0.0%	1.2%	3.0%	●	○	77
	SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	Skandinaviska Ens	-0.1%	1.2%	3.3%	●	○	71
	Danske Invest Euro Investment Grade-Obl DKK W d h	Goldman Sachs As	-0.1%	0.8%	2.4%	●	○	69
	Nykredit Invest Ansvarlige Kreditobligationer	Nykredit Bank A/S	0.0%	0.9%	2.2%	●	○	65
CAP Top Gnm.			-0.1%	1.1%	2.8%			72
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.0%	1.1%	2.7%			62
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.0%	1.0%	2.8%			67
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.1%	1.3%	3.4%			80

IG Virksomhedsobligationer								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (2)
			1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Nordea Invest Portefolje PM Kreditobligationer KL2	Nordea Investmer	0.2%	1.5%	3.7%	●	○	52
	BankInvest Virksomhedsobligationer IG W	Bi Asset Manager	0.0%	1.5%	3.1%	●	○	63
	Sydinvest Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	Sydbank A/S	0.0%	1.2%	2.9%	●	○	62
	CAP Watch Gnm.		0.1%	1.4%	3.2%			59
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.0%	1.1%	2.7%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.0%	1.0%	2.8%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.1%	1.3%	3.4%			

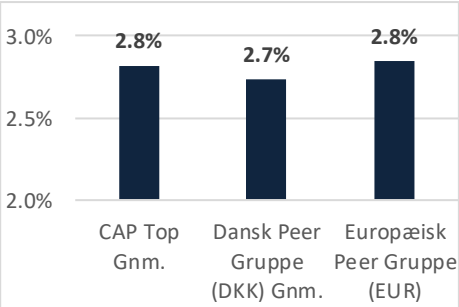
IG Virksomhedsobligationer

Metode

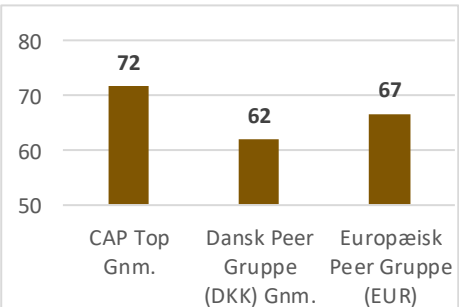
1. De fonde vi sammenligner er investment grade erhversobligationsfonde med EUR/DKK base.
2. **Watch Listen** består af fonde som pt ikke er **CAP Top** fond, men som performer over gennemsnit på 12 måneder.

IG Virksomhedsobligationer

12m Afkast



CAP Kvalitet



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 fonds-profil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet "For"-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.
- (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.**

IG Virksomhedsobligationer

Peer gruppe oversigt

IG Virksomhedsobligationer

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 md.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5år	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	CAP Fond Score	CAP- Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	ESG Kombi. Score	Environm ent Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningspr ocent (TER)	Emiss ions- tillæg	Indløs- nings tillæg
BankInvest Virksomhedsobligationer IG A	0.0%	0.4%	1.4%		2.9%	-0.6%	0.14	0.2	-0.1	1.5	1.1	1.1	-0.4	-1%	-2%	-15%	2%	3%	5%	58	2	74	57	73	726	0.9%	0.2%	0.2%
BankInvest Virksomhedsobligationer IG Akk A	-0.1%	0.2%	1.2%		2.7%	-0.8%	0.11	0.2	-0.1	1.5	1.1	1.1	-0.4	-1%	-1%	-15%	2%	3%	5%	56	2	74	57	73	139	1.0%	0.2%	0.2%
Danske Inv Sel Euro Inv Grade Corp Bds Rstrd DKK d	-0.2%	0.0%	0.6%		2.2%	-3.5%	0.03	0.2	-0.1	0.1	0.2	0.2	-0.1	-1%	-1%	-17%	2%	3%	5%	64	2	72	58	76	79	0.7%	0.2%	0.2%
Danske Invest Euro Investment Grade-Obl DKK d h	-0.2%	0.0%	0.7%		2.2%	-3.0%	0.03	0.2	-0.1	0.1	0.1	0.2	0.0	-1%	-1%	-17%	2%	3%	5%	65	2	72	55	75	487	0.7%	0.1%	0.1%
Nordea Invest Portefolje PM Kreditobligationer KL1	0.2%	0.1%	1.5%		3.7%	-1.3%	0.25	0.1	-0.1	1.1	1.1	1.5	-0.2	-1%	-3%	-18%	2%	4%	6%	52	3	66			1094	0.5%	0.1%	0.1%
Nordea Invest Virksomhedsobligationer KL 1	-0.1%	0.0%	0.6%		2.1%	-2.6%	0.02	0.1	-0.1	0.1	0.1	0.2	-0.1	-1%	-1%	-17%	2%	3%	5%	57	2	73			186	0.8%	0.1%	0.1%
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI P	-0.1%	0.2%	1.0%		2.8%	-3.5%	0.14	0.1	-0.2	0.1	0.2	0.3	-0.2	-1%	-1%	-16%	2%	3%	5%	63	2	76	55	66	188	1.1%	0.2%	0.2%
Sydinvest Virksomhedsobligationer IG A DKK	0.0%	0.2%	1.1%		2.7%	-3.0%	0.10	0.2	-0.1	1.6	1.1	1.2	-0.4	-1%	-1%	-18%	2%	3%	5%	58	2	73	56	73	132	0.7%	0.3%	0.3%
Nordea Invest Portefolje PM Kreditobligationer KL2	0.2%	0.1%	1.5%		3.7%	-1.3%	0.25	0.1	-0.1	1.1	1.1	1.5	-0.2	-1%	-3%	-18%	2%	4%	6%	52	3	66			1094	0.5%	0.1%	0.1%
Nordea Invest Portefolje PM Kreditobligationer KL3	0.2%	0.1%	1.5%		3.7%	-1.3%	0.25	0.1	-0.1	1.1	1.1	1.5	-0.2	-1%	-3%	-18%	2%	4%	6%	52	3	66			1094	0.5%	0.1%	0.1%
BankInvest Virksomhedsobligationer IG W	0.0%	0.5%	1.5%		3.1%	0.7%	0.18	0.2	-0.1	1.5	1.1	1.1	-0.4	-1%	-1%	-15%	2%	3%	5%	63	2	74	57	73	726	0.7%	0.2%	0.2%
BankInvest Virksomhedsobligationer IG Akk. W	0.0%	0.4%	1.4%		3.0%	0.6%	0.16	0.2	-0.1	1.5	1.1	1.1	-0.4	-1%	-1%	-15%	2%	3%	5%	62	2	74	57	73	139	0.7%	0.2%	0.2%
Danske Inv Sel Euro Inv Grade Corp Bds Rstrd DKKWd	-0.1%	0.0%	0.7%		2.4%	-2.5%	0.06	0.2	-0.1	0.1	0.2	0.2	-0.1	-1%	-1%	-17%	2%	3%	5%	68	2	72	58	76	79	0.5%	0.2%	0.2%
Danske Invest Euro Investment Grade-Obl DKK W d h	-0.1%	0.0%	0.8%		2.4%	-2.0%	0.06	0.2	-0.1	0.1	0.1	0.2	0.0	-1%	-1%	-17%	2%	3%	5%	69	2	72	55	75	487	0.5%	0.2%	0.2%
Nordea Invest Virksomhedsobligationer KL 2	0.0%	0.1%	0.8%		2.5%		0.08	0.2		0.1	0.1		0.0	-1%	-1%		2%	3%		66	2	73			186	0.4%	0.1%	0.1%
HP Invest Korte Danske Realkreditobligationer	-0.2%	0.2%	1.3%		2.5%		0.19	0.3		1.1	1.3		-0.3	0%	0%		1%	1%		58	2	85			124	0.3%	0.1%	0.1%
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	-0.1%	0.3%	1.2%		3.3%	-0.2%	0.22	0.2	-0.1	0.1	0.2	0.3	-0.2	-1%	-1%	-16%	2%	3%	5%	71	2	76	55	66	188	0.7%	0.2%	0.2%
Nykredit Invest Kreditobligationer KL	-0.1%	0.1%	0.8%		1.9%	-0.5%	-0.01	0.1	-0.2	1.2	1.0	1.2	-0.1	-1%	-1%	-16%	1%	2%	4%	48	3	79			157	0.7%	0.2%	0.2%
Nykredit Invest Kreditobligationer Akk. KL	-0.1%	0.1%	0.9%		2.0%	-0.5%	0.00	0.1	-0.2	1.2	1.0	1.2	-0.1	-1%	-1%	-15%	1%	2%	4%	49	3	79			251	0.7%	0.2%	0.2%
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bond Y DKK	0.0%	0.3%	1.2%		3.2%	0.0%	0.19	0.2	-0.1	0.1	0.1	0.1	-0.1	-1%	-2%	-16%	2%	3%	5%	77	1	74	54	76	245	0.0%	0.0%	0.0%
Nordea 1 European Corporate St Stars Bd BF DKK	-0.1%	0.2%	1.0%		2.9%		0.14			0.1				-1%			2%							2319	0.5%	0.0%	0.0%	
Nykredit Invest Ansvarlige Kreditobligationer	0.0%	0.1%	0.9%		2.2%	-0.5%	0.04	0.2	-0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	-1%	-2%	-16%	2%	3%	5%	65	2	72	56	78	25	0.9%	0.3%	0.3%
Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kreditobliger	0.0%	0.3%	1.2%		3.0%	0.2%	0.15	0.2	-0.1	0.1	0.1	0.2	0.0	-1%	-2%	-16%	2%	3%	5%	77	1	73	56	79	271	0.3%	0.3%	0.3%
Peer Grupper (DKK/EUR)	Afkast 1 md.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5år	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error	Max DrawD 1	Max DrawD 3	Max DrawD 5	Pris St.Afv. 1	Pris St. Afv. 3 år	Pris St. Afv. 5 år	CAP Fond	CAP- Kvalitet	CAP Risiko	ESG Kombi. Score	Environm ent Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningspr	Emiss ions- tillæg	Indløs- nings tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	0.0%	0.2%	1.1%	0.0%	2.7%	-1.4%	0.12	0.18	-0.12	0.7	0.6	0.7	-0.2	-1.0%	-1.5%	-16.5%	1.8%	3.2%	5.2%	61.9	2.1	73.4	56.3	74.1	455.6	0.6%	0.2%	0.2%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	0.0%	0.2%	1.0%	2.3%	2.8%	0.8%	0.16	0.20	-0.09	0.2	0.3	0.4	-0.2	-1.0%	-2.0%	-14.7%	1.7%	3.0%	4.7%	66.7	1.9	72.1	58.4	77.4	974.8	0.7%	1.7%	0.5%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.1%	0.4%	1.3%	0.0%	3.4%	6.7%	0.36	0.32	-0.02	0.2	0.3	0.4	-0.2	-0.8%	-1.3%	-11.5%	1.4%	2.4%	3.8%	79.8	1.0	75.6	57.6	77.3	1196.9	0.4%	0.7%	0.4%

Kilde: Lipper, LSEG, C.A.P

Lån/CLO - Alternativ

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽¹⁾

Lån/CLO - Alternativ

Lån/CLO - Alternativ								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (2)
			1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-3 Kvalitets fonde	K Invest Europæiske Banklån	Hayfin Capital Man	0.0%	1.8%	5.2%	○	○	96
	Accunia European CLO Investment Grade DKK	ACM Forvaltning A	0.3%	2.6%	4.9%	○	○	89
	Accunia Invest European CLO AAA/AA DKK	ACM Forvaltning A	0.3%	2.0%	3.6%	○	○	85
	Barings European Loan Fund C DKK Acc	Baring Asset Manag	0.5%	1.2%	2.5%	○	○	76
	CAP Top Gnm.		0.3%	1.9%	4.0%			87
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.3%	1.7%	3.8%			83
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.2%	1.2%	2.6%			70
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.2%	2.4%	4.0%			86

Lån/CLO - Alternativ								
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance			Type		Kvalitet (2)
			1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Petersen & Partners Loans, kl u	Fondsmaeglerse	0.2%	1.1%	3.0%	○	○	Not Rated
	CAP Watch Gnm.		0.2%	1.1%	3.0%			
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.3%	1.7%	3.8%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.2%	1.2%	2.6%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.2%	2.4%	4.0%			

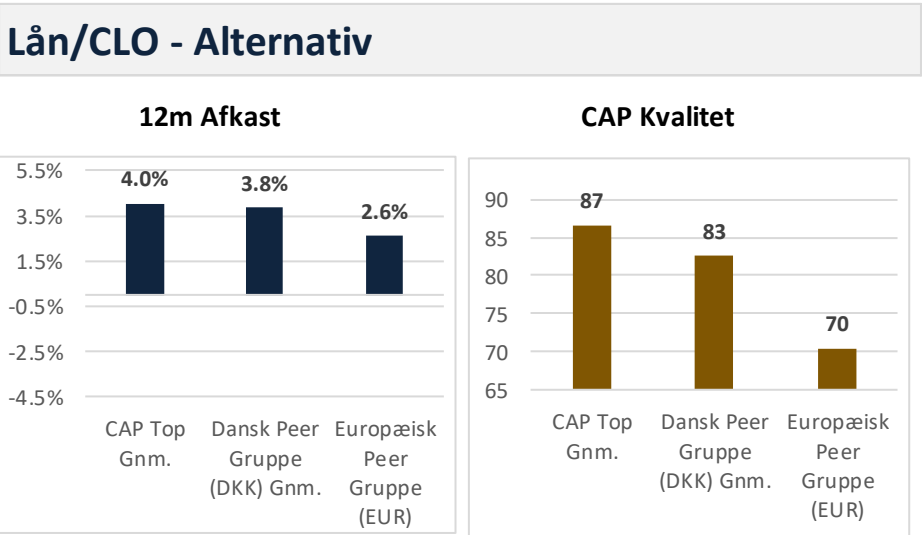
Lån/CLO - Alternativ

Metode

1. De fonde vi sammenligner investerer i ilikvide låneprodukter typisk i form af CLO.

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

3. **Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er **CAP Top** fond, men leverer fornuftigt afkast på 12 måneder.



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 fonds-profil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet 'For'-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.

(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.**

Lån/CLO - Alternativ

Peer gruppe oversigtLån/CLO - Alternativ

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5års	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	CAP Fond Score	CAP-Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningsprocent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
Accunia European CLO Investment Grade DKK	0.3%	0.9%	2.6%		4.9%	24.7%	0.47	0.7	0.1	2.2	2.0	2.5	-0.1	-1%	-1%	-13%	2%	3%	6%	89	1	77	257	0.8%	0.3%	0.3%
Petersen & Partners Loans, kl u	0.2%	0.2%	1.1%		3.0%		0.17	0.6		0.5	0.6		-0.1	-1%	-1%		2%	2%				80	48	0.8%	0.7%	0.7%
Barings European Loan Fund C DKK Acc	0.5%	0.3%	1.2%		2.5%	18.4%	0.07	0.4	0.1	2.1	1.9	2.1	-0.1	-1%	-1%	-9%	2%	2%	4%	76	1	77	3154	0.8%	0.0%	0.0%
Barings European Loan Fund E DKK Acc	0.4%	0.2%																				3154		5.0%	0.0%	0.0%
Accunia Invest European CLO AAA/AA DKK	0.3%	0.9%	2.0%		3.6%	14.1%	0.89	0.7	0.1	2.3	2.0	2.2	-0.2		0%	-6%	1%	1%	3%	85	1	81	35	0.7%	0.2%	0.2%
Barings European Loan Fund E DKK Dist	0.4%	0.2%																				3154		1.1%	0.0%	0.0%
K Invest Europæiske Banklan	0.0%	0.7%	1.8%		5.2%	25.3%	0.34	0.6	0.2	2.2	2.1	2.4	0.0	-1%	-1%	-13%	3%	3%	5%	96	1	72	470	0.7%	0.4%	0.4%
Peer Grupper (DKK/EUR)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5års	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error Consistency	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	CAP Fond Score	CAP-Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav)	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningsprocent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	0.3%	0.5%	1.7%	0.0%	3.8%	20.6%	0.39	0.59	0.13	1.9	1.7	2.3	-0.1	-1.0%	-0.9%	-10.3%	1.7%	2.3%	4.2%	82.6	1.0	77.4	1467.3	1.4%	0.2%	0.2%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	0.2%	0.3%	1.2%	3.6%	2.6%	20.5%	0.25	0.46	0.19	2.1	2.0	2.2	-0.1	-1.0%	-1.5%	-7.8%	1.9%	2.6%	3.7%	70.4	1.6	69.4	499.0	1.4%	0.9%	0.7%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.2%	1.4%	2.4%	3.7%	4.0%	17.6%	0.41	0.48	0.11	2.3	2.1	2.3	-0.1	-0.6%	-1.0%	-8.8%	1.6%	2.5%	3.9%	85.6	1	77.8	158.8	0.6%	1.3%	0.0%

Kilde: Lipper, LSEG, C.A.P

FI/Credit Hedge

Peer gruppe oversigt

FI/Credit Hedge

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5års	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error Consist- ency 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	CAP Fond Score	CAP- Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningspr cent (TER)	Emiss ions- tillæg	Indløs- nings tillæg
Nykredit Alpha KOBRA f.m.b.a	1.0%	2.2%	4.6%		10.3%	32.6%	0.91	0.5	0.1	2.2	2.6	4.1	-1.2	0%	-3%	-23%	3%	5%	11%	86	1	60	199	1.5%	2.3%	1.0%
Nykredit Alpha KOBRA	1.0%	2.3%	4.8%		10.5%	39.4%	0.92	0.5	0.2	2.2	2.6	3.1	-0.6	0%	-3%	-12%	3%	5%	6%	88	1	62	199	1.4%	1.0%	1.0%
Wealth Invest CABA Flex	0.2%	-0.1%	1.7%		6.2%		0.43	0.4		1.4	1.9		-0.5	0%	-3%		3%	6%		79	1	58	5	1.4%	1.5%	1.5%
Investin Marselis Credit Fund Akk. - KL W	0.9%	0.7%	3.7%		10.5%	32.2%	0.60	0.5	0.1	1.3	2.1	2.6	-1.1	-1%	-4%	-29%	4%	7%	11%	82	1	44	55	0.8%	0.5%	0.8%
Investin Marselis Credit Fund Akk. - KL A	0.9%	0.7%	3.7%		10.4%	32.5%	0.61	0.5	0.1	1.3	2.0	2.6	-1.1	-1%	-4%	-29%	4%	7%	11%	82	1	45	55	0.6%	0.5%	0.8%
Investin Marselis Corporate Bonds Akk. - KL A	0.6%	0.7%	2.7%		7.6%		0.61	0.5		1.0	1.6		-0.6	-1%	-3%		3%	5%		83	1	60	18	0.7%	0.5%	0.8%
Nykredit Alpha Mira	1.2%	3.7%	9.8%		25.6%	58.7%	1.27	0.6	0.1	1.4	1.9	4.2	-1.7		-7%	-30%	5%	7%	14%	69	1	49	53	1.4%	1.0%	1.0%
Danske Invest Hedge Fixed Income Strategies DKK	1.6%	3.4%	7.6%		14.2%	46.1%	1.29	0.8	0.2	2.0	2.7	3.6	-1.1	0%	-2%	-22%	3%	4%	8%	89	1	68	790	1.1%	5.0%	5.0%
Refima Capital Partners A/S	0.0%	0.8%	4.5%		8.3%	45.2%	0.50	0.6	0.2	0.8	0.8	1.1	-0.2	-2%	-3%	-17%	3%	5%	8%	86	1	49	0	0.6%	0.5%	0.5%
Wealth Invest AKL CABA Flex3 DKK	3.4%	5.3%	9.8%																				42	1.4%	1.0%	1.0%
Investin SRV - Fixed Income akk. KL A	1.5%	2.9%	6.8%		14.5%	49.0%	0.91	0.6	0.4	1.1	1.5	1.4	-0.4	0%	-3%	-7%	4%	5%	5%	89	1	59	195	5.0%	0.3%	0.4%
Danske Invest Hedge Fixed Income Strategies O DKK	1.6%	3.4%	7.6%		14.4%	46.0%	1.30	0.8	0.2	2.0	2.7	3.6	-1.1	0%	-2%	-22%	3%	4%	8%	89	1	68	790	1.1%	5.0%	1.0%
Danske Invest Hedge Fixed Income Strategies A DKK	1.6%	3.4%	7.6%		13.9%	44.3%	1.25	0.8	0.2	2.0	2.7	3.6	-1.2	0%	-2%	-22%	3%	4%	8%	89	1	68	790	1.1%	5.0%	5.0%
Investin CABA Hedge KL A DKK	0.0%	1.9%	6.8%		13.9%	25.3%	0.52	0.4	0.1	2.0	2.9	3.7	-1.3	-3%	-8%	-31%	6%	8%	11%	45	2	32	139	1.5%	0.8%	0.8%
Wealth Invest HP Hedge Fixed Income KL	0.2%	2.9%	6.0%		13.9%	-3.0%	1.68	0.6	0.0	2.2	2.9	6.7	-2.6		-5%	-52%	2%	7%	19%	86	1	44	41	5.0%	0.3%	0.4%
Peer Grupper (DKK/EUR)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5års	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error Consist- ency 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	CAP Fond Score	CAP- Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningspr cent (TER)	Emiss ions- tillæg	Indløs- nings tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	1.0%	2.2%	5.7%		12.0%	35.2%	0.90	0.57	0.14	1.7	2.3	3.4	-1.0	-0.9%	-3.4%	-24.1%	3.2%	5.5%	9.6%	80.0	1.2	56.7	248.2	1.6%	1.8%	1.5%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	0.2%	0.9%	2.7%		4.3%	30.2%	0.01	0.09	0.05	1.8	2.2	3.0	-0.7	-5.2%	-9.2%	-18.6%	5.9%	7.3%	10.0%	41.3	2.9	47.0	355.2	1.9%	1.6%	1.1%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	4.5%	6.8%	19.2%				0.86	0.47	0.26	4.2	5.9	7.0	-2.2	-6.2%	-18.7%	-32.2%	16.5%	19.1%	22.3%	82.0	1	15.0	306.4	1.0%	2.8%	2.0%

Kilde: Lipper, LSEG, C.A.P

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽¹⁾

FI/Credit Hedge

FI/Credit Hedge			Performance			Type	Kvalitet ⁽²⁾	
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Danske Invest Hedge Fixed Income Strategies O DKK	Danske Bank Asse	1.6%	7.6%	14.4%	○	○	89
	Investin SRV - Fixed Income akk. KL A	Fondsmæglerse	1.5%	6.8%	14.5%	○	○	89
	Nykredit Alpha KOBRA	Nykredit Bank A/S	1.0%	4.8%	10.5%	○	○	88
	Wealth Invest HP Hedge Fixed Income KL	Hp Fondsmægler	0.2%	6.0%	13.9%	○	○	86
	Refima Capital Partners A/S	Refima Capital Mar	0.0%	4.5%	8.3%	○	○	86
CAP Top Gnm.			0.9%	5.9%	12.3%			88
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		1.0%	5.7%	12.0%			80
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.2%	2.7%	4.3%			41
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		4.5%	19.2%	-			82

FI/Credit Hedge			Performance			Type	Kvalitet ⁽²⁾	
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Nykredit Alpha Mira	Nykredit Bank A/S	1.2%	9.8%	25.6%	○	○	69
	Investin CABA Hedge KL A DKK	CABA Capital A/S	0.0%	6.8%	13.9%	○	○	45
	Investin Marselis Credit Fund Akk. - KL W	Fondsmæglerse	0.9%	3.7%	10.5%	○	○	82
	Investin Marselis Corporate Bonds Akk. - KL A	Fondsmæglerse	0.6%	2.7%	7.6%	○	○	83
	Wealth Invest CABA Flex	FOND SMAEGLE	0.2%	1.7%	6.2%	○	○	79
CAP Watch Gnm.			0.6%	5.0%	12.8%			72
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		1.0%	5.7%	12.0%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.2%	2.7%	4.3%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		4.5%	19.2%	-			

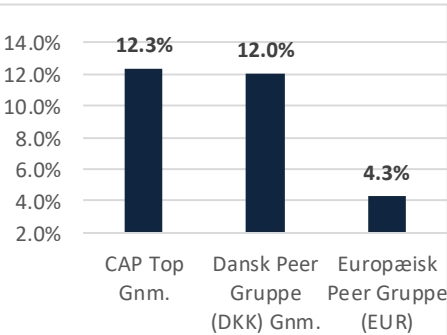
FI/Credit Hedge

Metode

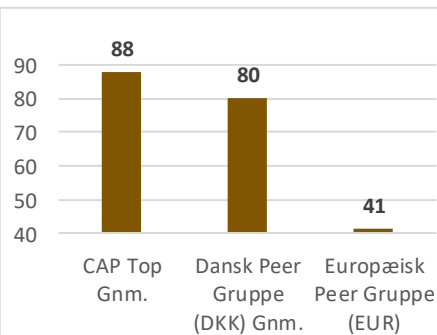
- De fonde vi sammenligner er alle Hedge fonde eller AIF, som anvender gearing via derivater.
- De danske fonde har typisk fokus på DKK renteprodukter samt EU erhversobligationer og derivat-produkter . DK fonde måles her mod EU fonde, som typisk har en bredere aktivsammensætning. Investorer finder dog sjældent fonde i Europa, der matcher de gearede danske rentefonde på hverken kvalitet, risiko eller afkast-potentiale.
- Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er **CAP Top** fond, men som på 12 mdr. performer blandt de bedste.

FI/Credit Hedge

12m Afkast



CAP Kvalitet



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 fonds-profil, performance og CAP kvalitet, men som markedsføres med et andet 'For'-navn. Det sidstnævnte er en vurderingssag, som CAP påtager sig ansvaret for. Den udgave af en fond, som har højeste CAP kvalitet og performance, er altid den fond, vi vælger at vise i vores Top-5 fond screening.

⁽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.**

IG Mix – Lav Risiko

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽¹⁾

IG Mix - Lav Risiko

IG Mix - Lav Risiko			Performance			Type		Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Sparinvest Mix Rente KL W	Nykredit Bank A/S	0.2%	1.9%	4.1%	●	○	72
	Sydneyinvest Korte Obligationer W DKK d	Sydbank A/S	0.0%	1.6%	3.1%	●	○	68
	Nykredit Invest Korte obligationer Akk. KL	Nykredit Bank A/S	-0.1%	1.7%	3.2%	●	○	65
	Optimal - Danske Obligationer klasse kontorfrende	Optimal Invest Fonde	-0.4%	1.8%	2.9%	●	○	63
	Sparinvest Korte Obligationer KL W	Nykredit Bank A/S	0.0%	1.7%	3.3%	●	○	63
CAP Top Gnm.			-0.1%	1.7%	3.3%			66
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.3%	1.1%	2.3%			51
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.1%	0.9%	2.5%			64
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.2%	1.3%	3.3%			79

IG Mix - Lav Risiko			Performance			Type		Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Nordea Invest Korte Obligationer Lagerbeskatt KL 2	Nordea Investment	-0.1%	1.5%	3.1%	●	○	57
	Formuepleje Obligationer	Formuepleje A/S	0.0%	1.3%	2.9%	●	○	55
	Danske Invest Danske Korte Obligationer DKK W d	Danske Bank Ass	-0.1%	1.2%	2.9%	●	○	61
	Lan & Spar Invest MixObligationer Akk	Investeringsforen	-0.1%	1.5%	2.9%	●	○	54
	Jyske Portefolje Korte Obligationer Engros KL	Jyske Bank A/S	-0.2%	1.1%	2.6%	●	○	55
CAP Watch Gnm.			-0.1%	1.3%	2.9%			56
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.3%	1.1%	2.3%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.1%	0.9%	2.5%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.2%	1.3%	3.3%			

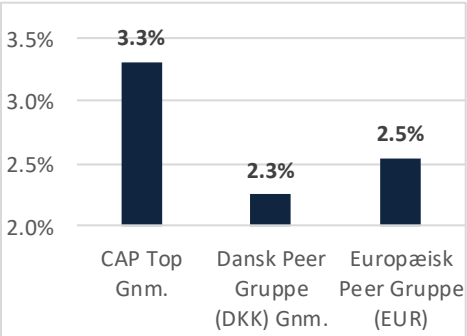
IG Mix - Lav Risiko

Metode

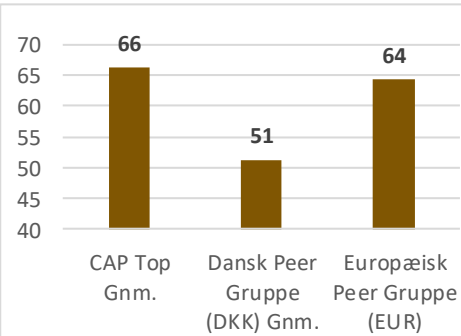
1. De fonde vi sammenligner investerer i danske stats- og realkredit obligationer med kortere varighed. Special-fonde (fx ejendoms- selskabs-fonde) er udeladt af Top-lister men bidrager til gennemsnit.
2. Aktivklassen er stor og Top-liste konkurrencen således tæt.
3. **Watch Listen** består af fonde som pt ikke er **CAP Top** fond, men som performer blandt de bedste på 12 mdr.

IG Mix - Lav Risiko

12m Afkast



CAP Kvalitet



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

IG Mix - Lav Risiko

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Tracking Error										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	CAP Fond Score	CAP-Kvalitet (kvartil)	CAP Risiko Score (Høj-Lav Risiko)	TNA (Mill. Eur)	Arlig Omkostningsprocent (TER)	Emis tions-tillæg	Indlægs-nings tillæg		
	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast 12 mdr.	Afkast 5år	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år														TE 5 år	
Bankinvest Almen Bolig	-0.1%	0.2%	1.0%	2.5%	4.6%	0.17	0.2	-0.1	1.0	1.3	1.7	-0.4	0%	-1%	-7%	1%	2%	2%	56	2	84	92	0.2%	0.1%	0.1%
Bankinvest Korte Danske Obligationer A	-0.1%	0.2%	1.0%	2.5%	5.3%	0.17	0.2	-0.1	1.0	1.3	1.7	-0.5	0%	-1%	-6%	1%	3%	2%	56	2	85	455	0.2%	0.1%	0.1%
Bankinvest Korte Danske Obligationer Akk A	0.0%	0.2%	1.0%	2.5%	4.8%	0.19	0.2	-0.1	1.1	1.3	1.7	-0.4	0%	-1%	-7%	1%	2%	56	2	84	1%	0.3%	0.1%	0.1%	
Bankinvest Lange Danske Obligationer A	-0.6%	-0.4%	0.5%	0.8%	-7.6%	-0.15	0.1	-0.2	0.7	0.7	0.9	-0.1	-1%	-1%	-10%	2%	4%	5%	35	3	71	1466	0.5%	0.2%	0.2%
Bankinvest Lange Danske Obligationer Akk A	-0.6%	-0.4%	0.5%	0.8%	-7.6%	-0.15	0.1	-0.2	0.7	0.7	0.9	-0.1	-1%	-2%	-10%	2%	3%	5%	34	3	72	410	0.5%	0.2%	0.2%
Bankinvest Mellemlange Danske Obligationer A	-0.2%	0.1%	1.1%	2.2%	-2.2%	0.06	0.1	-0.2	0.9	1.1	1.3	-0.2	0%	-1%	-15%	1%	2%	4%	50	3	80	317	0.4%	0.2%	0.2%
Danske Invest Darnsbrog Mellemlange Obl DKK d	-0.4%	-0.1%	0.9%	1.8%	-3.8%	-0.03	0.1	-0.2	0.9	1.0	1.2	-0.2	-1%	-1%	-16%	2%	3%	4%	43	3	78	928	0.4%	0.1%	0.1%
Danske Invest Select AlmenBolig Korte Obl Ki DKK d	-0.1%	0.2%	1.1%	2.2%	3.2%	0.09	0.1	-0.2	1.1	1.3	1.7	-0.5	0%	0%	-8%	1%	1%	2%	51	3	85	342	0.3%	0.1%	0.1%
Danske Invest Select Danske Obl Absolut Kl	-0.2%	0.1%	1.0%	1.8%	-2.9%	-0.04	0.1	-0.2	0.9	1.1	1.2	-0.2	0%	-1%	-15%	1%	2%	4%	45	3	80	302	0.2%	0.1%	0.1%
Danske Invest Select Danske Obl Varighed 3 Kl	-0.3%	0.2%	1.6%	2.8%	-1.1%	0.18	0.2	-0.2	0.9	1.1	1.3	-0.3	0%	-1%	-15%	1%	2%	4%	56	2	80	1111	0.2%	0.1%	0.1%
Danske Invest Select Flexinvest Korte Obl Kl	-0.1%	0.1%	0.9%	2.5%	3.2%	0.15	0.2	-0.1	1.0	1.2	1.6	-0.4	0%	-1%	-11%	1%	2%	3%	57	2	83	5	0.4%	0.2%	0.2%
Danske Obligationer Allokering Akk Ki DKK W h	-0.5%	-0.2%	0.7%	1.0%	-3.4%	-0.14	0.0	-0.2	0.8	1.0	1.3	-0.4	-1%	-1%	-14%	2%	2%	4%	52	3	77	156	0.4%	0.1%	0.1%
Danske Obligationer Allokering Kl	-0.4%	-0.2%	0.7%	1.1%	-3.2%	-0.14	0.0	-0.2	0.8	1.0	1.3	-0.3	-1%	-1%	-14%	2%	3%	4%	53	3	76	295	0.4%	0.1%	0.1%
Formuepleje Obligationer	0.0%	0.2%	1.3%	2.9%	-0.5%	0.33	0.2	-0.2	1.1	1.3	1.7	-0.5	0%	0%	-13%	1%	3%	55	2	85	110	0.3%	0.0%	0.1%	
Jyske Invest Korte Obligationer Kl	-0.2%	0.1%	0.9%	2.5%	3.7%	0.20	0.1	-0.2	1.1	1.4	1.8	-0.5	0%	-1%	-7%	1%	1%	2%	52	3	85	104	0.3%	0.1%	0.1%
Jyske Invest Lange Obligationer	-0.7%	-0.2%	0.9%	1.5%	-6.2%	-0.07	0.1	-0.2	0.8	0.9	1.1	-0.2	-1%	-1%	-18%	2%	3%	5%	40	3	75	771	0.5%	0.1%	0.1%
Jyske Invest Obligationer Engros Kl	-0.6%	-0.2%	0.8%	1.7%	-4.8%	-0.05	0.1	-0.2	0.8	0.9	1.1	-0.2	-1%	-1%	-17%	2%	3%	5%	43	3	75	120	0.3%	0.1%	0.1%
Jyske Portefølje Obligationer Almen Bolig Kl	-0.4%	0.0%	1.0%	2.4%	-1.5%	0.10	0.1	-0.2	1.0	1.2	1.5	-0.4	0%	-1%	-11%	1%	2%	3%	53	3	82	63	0.2%	0.1%	0.1%
Lan & Spar Invest Obligationer	-0.4%	0.1%	1.2%	2.2%	0.8%	0.06	0.1	-0.1	0.9	1.1	1.3	-0.3	0%	-1%	-13%	1%	2%	4%	52	3	79	430	0.5%	0.2%	0.2%
Ma Invest Danske Obligationer	-0.4%	0.0%	1.0%	2.0%	1.7%	0.01	0.2	-0.1	0.7	0.8	1.3	-0.4	-1%	-1%	-16%	2%	3%	5%	53	2	74	161	0.3%	0.1%	0.1%
Nordea IB Danske Obligationer Bolig 0 - 5 Kl	-0.1%	0.2%	1.0%	2.5%	0.1%	0.12	0.1	-0.2	0.9	1.2	1.2	0%	-1%	-1%	-12%	1%	2%	52	3	82	131	0.1%	0.1%	0.1%	
Nordea Inv FF Portefølje Korte Obligationer	-0.1%	0.4%	1.4%	2.8%	0.2%	0.24	0.1	-0.2	1.0	1.3	1.3	-0.3	0%	-1%	-1%	1%	2%	54	2	84	128	0.2%	0.1%	0.1%	
Nordea Invest Bolig Danske Obligation Bolig 0-3 Kl	0.0%	0.3%	1.1%	2.5%	0.3%	0.22	0.2	-0.2	1.1	1.4	1.4	-0.3	0%	0%	-1%	1%	1%	54	2	86	32	0.1%	0.1%	0.1%	
Nordea Invest Bolig Danske Obligation Bolig 2 - 6 Kl	-0.3%	0.1%	0.8%	1.9%	-1.3%	-0.09	0.1	-0.2	0.9	1.0	1.0	-1%	-1%	-1%	1%	2%	4%	46	3	79	68	0.1%	0.1%	0.1%	
Nordea Invest Engros Mellemlange obligationer	-0.3%	0.0%	0.9%	1.9%	-1.2%	-0.01	0.1	-0.2	0.8	1.0	1.4	-0.4	-1%	-1%	-15%	2%	3%	4%	43	3	77	368	0.3%	0.1%	0.1%
Nordea Invest Kommune I	0.0%	0.2%	1.0%	2.1%	2.6%	0.06	0.1	-0.2	1.0	1.3	1.7	-0.5	0%	0%	-8%	1%	1%	2%	53	3	85	132	0.2%	0.1%	0.1%
Nordea Invest Kommune II	-0.3%	0.0%	0.7%	1.5%	-1.4%	-0.09	0.1	-0.2	0.9	1.0	1.3	-0.3	-1%	-1%	-13%	1%	3%	4%	53	3	78	127	0.2%	0.1%	0.1%
Nordea Invest Korte obligationer Kl 1	-0.1%	0.5%	1.4%	3.0%	3.0%	0.32	0.2	-0.1	1.0	1.3	1.7	-0.5	0%	-1%	-11%	1%	2%	3%	57	2	84	114	0.2%	0.1%	0.1%
Nordea Invest Korte Obligationer Lagerbeskatt Kl 1	-0.1%	0.5%	1.5%	3.0%	2.7%	0.29	0.2	-0.1	1.0	1.3	1.7	-0.5	0%	-1%	-11%	1%	2%	3%	56	2	84	56	0.3%	0.1%	0.1%
Nordea Portefølje PM Stats- og realkreditoblig.Kl.1	0.0%	0.2%	0.9%	2.3%	2.3%	0.33	0.2	-0.1	0.9	1.1	1.4	-0.3	0%	-1%	-16%	1%	2%	4%	51	3	83	127	0.3%	0.1%	0.1%
Nykredit Almen Bolig Korte Obligationer	0.0%	0.2%	1.2%	2.3%	3.5%	0.10	0.1	-0.1	1.1	1.3	1.6	-0.4	0%	0%	-8%	1%	1%	3%	53	2	85	468	0.2%	0.1%	0.1%
SEB Invest Mellemlange Obligationer	-0.4%	-0.1%	0.8%	1.6%	-3.9%	-0.07	0.1	-0.2	0.9	1.0	1.3	-0.3	-1%	-1%	-15%	1%	2%	4%	44	3	79	69	0.6%	0.1%	0.1%
Sparinvest INDIX Stabile Obligationer Kl A	0.0%	0.2%	0.8%	2.2%	1.4%	0.08	0.1	-0.2	1.1	1.3	1.6	-0.3	0%	-1%	-9%	1%	2%	3%	53	3	79	401	0.2%	0.1%	0.1%
Sparinvest Korte Obligationer Kl A	0.0%	0.3%	1.6%	3.2%	4.2%	0.52	0.2	-0.1	1.1	1.3	1.6	-0.4	0%	-1%	-8%	1%	1%	2%	62	2	85	427	0.2%	0.1%	0.1%
Sparinvest Mellemlange Obligationer Kl A	-0.3%	-0.1%	0.9%	1.6%	-4.1%	-0.07	0.1	-0.2	0.9	0.9	1.2	-0.2	0%	-1%	-16%	1%	3%	4%	43	3	77	883	0.4%	0.2%	0.2%
Sparinvest Mix Rente Kl A	-0.3%	0.2%	1.8%	3.9%	3.2%	0.72	0.3	-0.2	1.2	1.3	1.3	-0.2	0%	-1%	-1%	1%	2%	4%	69	2	84	111	0.6%	0.2%	0.2%
Sydinvest Fonde Kl	-0.3%	0.2%	1.4%	2.4%	-0.9%	0.08	0.2	-0.1	1.1	1.3	1.3	-0.3	-1%	-1%	-15%	1%	2%	4%	55	2	80	41	0.2%	0.2%	0.2%
Sydinvest Korte Obligationer A DKK	0.0%	0.4%	1.5%	3.1%	5.8%	0.38	0.3	-0.1	1.0	1.3	1.6	-0.4	0%	0%	-8%	1%	1%	2%	67	2	85	549	0.2%	0.1%	0.1%
Sydinvest Mellemlange Obligationer A DKK	-0.5%	0.2%	0.9%	1.8%	-0.4%	0.06	0.2	-0.1	0.9	1.0	1.3	-0.3	-1%	-1%	-15%	2%	2%	4%	54	2	78	1039	0.4%	0.2%	0.2%
Sydinvest Mellemlange Obligationer A DKK Akk	-0.5%	0.0%	1.3%	2.3%	-0.4%	0.06	0.2	-0.1	0.9	1.0	1.3	-0.3	-1%	-1%	-15%	2%	3%	4%	54	2	78	666	0.4%	0.2%	0.2%
Wealth Invest AKL SEB Korte Obligationer I	-0.1%	0.2%	1.1%	2.6%	4.7%	0.31	0.2	-0.2	1.1	1.4	1.8	-0.5	0%	0%	-7%	1%	1%	2%	57	2	86	39	0.2%	0.0%	0.0%
Sparinvest Bolig	-0.2%	0.2%	1.1%	1.8%	-1.3%	-0.02	0.1	-0.2	0.9	1.0	1.2	-0.3	0%	-1%	-12%	1%	2%	4%	44	3	77	192	0.1%	0.1%	0.1%
Jyske Portefølje Korte Obligationer Engros Kl	-0.2%	0.2%	1.1%	2.6%	4.5%	0.25	0.1	-0.1	1.1	1.4	1.7	-0.5	0%	-1%	-7%	1%	1%	2%	55	2	85	329	0.1%	0.1%	0.1%
Jyske Portefølje PM Stats- og realkreditoblig.Kl.2	-0.4%	-0.1%	0.9%	2.1%	-4.1%	-0.02	0.1	-0.2	0.8	0.9	1.1	-0.2	-1%	-1%	-15%	1%	2%	4%	45	3	78	103	0.1%	0.1%	0.1%
Nykredit Invest Korte obligationer Kl	-0.1%	0.3%	1.5%	3.2%	7.1%	0.34	0.2	-0.1	1.1	1.3	1.6	-0.4	0%	0%	-9%	1%	1%	3%	63	2	85	246	0.1%	0.1%	0.1%
Nykredit Invest Korte obligationer Akk Kl	-0.1%	0.3%	1.7%	3.2%	6.4%	0.43	0.3	-0.1	1.1	1.3	1.6	-0.4	0%	0%	-9%	1%	1%	3%	65	2	86	147	0.2%	0.1%	0.1%
HP Invest Invest Mix Obligationer Akk	-0.1%	0.1%	1.5%	2.9%	-0.2%	0.22	0.2	-0.1	1.0	1.1	1.4	-0.3	0%	-1%	-14%	1%	3%	4%	54	2	79	54	0.9%	0.2%	0.2%
HP Invest Korte Danske Obligationer - Kl	-0.1%	0.3%	1.3%	2.2%																					

IG Mix – Høj Risiko

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽¹⁾

IG Mix - Høj Risiko

IG Mix - Høj Risiko			Performance			Type		Kvalitet (2)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Nordea Invest Lange obligationer KL 2	Nordea Investment	-0.6%	0.4%	0.7%	●	○	36
	Sparinvest-Long Danish Bonds DKK W R	Nykredit Bank A/S	-0.6%	0.4%	0.6%	●	○	36
	Wealth Invest KK Obligationer	Skandinaviska Ens	-0.6%	0.8%	0.9%	●	○	35
	Danske Invest Danske Lange Obligationer DKK d	Danske Bank Asset	-0.7%	1.1%	1.5%	●	○	34
	LI Obligationer Europa	Jyske Bank A/S	-0.7%	1.0%	1.2%	●	○	30
CAP Top Gnm.			-0.6%	0.7%	1.0%			34
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.6%	0.8%	0.9%			29
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.8%	-2.3%	-3.7%			15
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.2%	0.5%	2.4%			44

IG Mix - Høj Risiko			Performance			Type		Kvalitet (2)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	Passiv	CAP Score
Watch Liste	Danske Invest SICAV Danish Mortgage Bd I	Danske Bank A/S	-0.8%	1.1%	1.1%	●	○	21
	Nykredit Invest Lange Obligationer KL A	Nykredit Bank A/S	-0.5%	0.9%	1.0%	●	○	20
	CAP Watch Gnm.		-0.7%	1.0%	1.0%			20
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.6%	0.8%	0.9%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.8%	-2.3%	-3.7%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.2%	0.5%	2.4%			

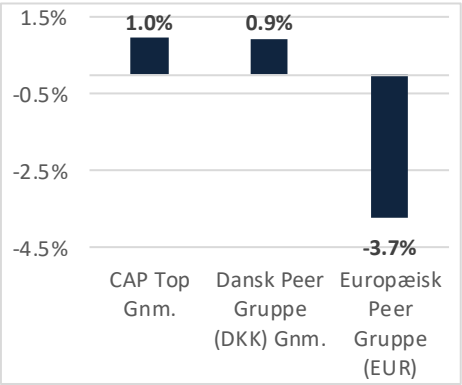
IG Mix - Høj Risiko

Metode

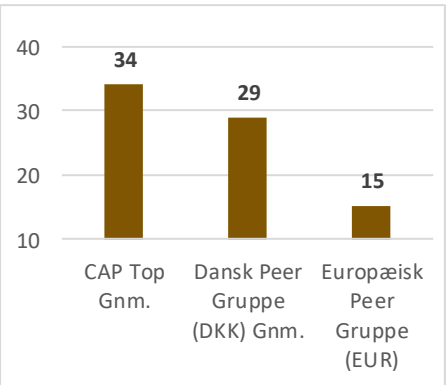
1. Fondene som vi sammenligner har alle en risiko højere end markedet, hvilket typisk betyder, at obligations-varigheden er længere.
2. De danske fonde måles mod EU fonde, som investerer i høj-kreditkvalitet (primært statsobl. men også erhvervsobl.) med tilsvarende risiko-profil.
3. **Watch Listen**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

IG Mix - Høj Risiko

12m Afkast



CAP Kvalitet



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

IG Mix - Høj Risiko

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5år	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 år	3 Beta år	CAP Fond Score	CAP-Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningsprocent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
Danske Invest Danske Lange Obligationer DKK d	-0.7%	-0.2%	1.1%		1.5%	-10.9%	-0.06	0.1	-0.2	0.7	0.7	0.9	-0.1	-1%	-2%	-24%	2%	4%	7%	0.5	0.6	34	3	67	191	0.5%	0.2%	0.2%	
Danske Invest Fonde DKK d	-0.6%	-0.2%	0.7%		1.2%	-12.0%	-0.10	0.0	-0.2	0.7	0.8	1.0	-0.2	-1%	-3%	-24%	2%	4%	6%	0.5	0.6	32	3	68	133	0.5%	0.1%	0.1%	
Danske Invest Select Flexinvest Fonde KL	-0.5%	0.0%	1.2%		1.9%	-10.3%	-0.01	0.1	-0.2	0.8	0.8	1.1	-0.1	-1%	-2%	-24%	2%	4%	7%	0.4	0.6	38	3	70	107	0.4%	0.1%	0.1%	
Nordea Invest FF Portefolje Lange Obligationer FF	-0.6%	-0.2%	0.5%		0.6%		-0.14	0.0		0.5	0.6		-0.1	-1%	-2%		3%	4%		0.6	0.7	34	3	65	217	0.3%	0.1%	0.1%	
Nordea Invest Fonde KL 1	-0.9%	-0.7%	0.4%		-0.1%	-11.3%	-0.19	0.1	-0.2	0.5	0.6	1.1	-0.3	-2%	-2%	-25%	3%	4%	7%	0.7	0.7	20	4	63	16	0.5%	0.1%	0.1%	
Nordea Invest Lange obligationer KL 1	-0.6%	-0.4%	0.4%		0.5%	-8.2%	-0.15	0.1	-0.2	0.5	0.6	0.9	-0.2	-1%	-2%	-20%	3%	4%	6%	0.6	0.7	27	4	66	71	0.5%	0.1%	0.1%	
Nordea Invest Portefolje Lange Obligationer	-0.6%	-0.2%	0.5%		0.6%	-7.9%	-0.14	0.1	-0.2	0.5	0.6	0.9	-0.2	-1%	-2%	-20%	3%	4%	6%	0.6	0.7	28	4	65	2045	0.3%	0.1%	0.1%	
SAMPENSION INVEST Obligationer	-0.5%	-0.7%	-0.1%		-1.1%	-13.0%	-0.31	0.0	-0.2	0.4	0.4	0.6	0.0	-2%	-3%	-22%	3%	5%	7%	0.7	0.8	9	4	59	17	5.0%	0.0%	0.1%	
Wealth Invest KK Obligationer	-0.6%	-0.4%	0.8%		0.9%	-5.8%	-0.12	0.1	-0.2	0.6	0.6	1.0	-0.2	-1%	-2%	-18%	2%	4%	5%	0.5	0.7	35	3	66	207	0.1%	0.0%	0.0%	
Danske Invest Fonde DKK W d	-0.6%	-0.2%	0.8%		1.4%	-11.5%	-0.08	0.1	-0.2	0.7	0.8	1.0	-0.2	-1%	-3%	-24%	2%	4%	6%	0.5	0.6	30	3	68	133	0.4%	0.1%	0.1%	
Nykredit Engros Obligationer Portefoljepleje KL	-0.2%	0.3%	1.8%		2.8%	-6.3%	0.14	0.1	-0.2	0.9	0.9	1.3	-0.2	-1%	-3%	-20%	2%	3%	6%	0.3	0.5	39	3	70	719	0.6%	0.1%	0.1%	
Nordea Invest Fonde KL 2	-0.9%	-0.7%	0.5%		0.1%		-0.17	0.1		0.5	0.6		-0.1	-2%	-2%		3%	4%		0.7	0.7	33	3	63	16	0.3%	0.1%	0.1%	
Nordea Invest Lange obligationer KL 2	-0.6%	-0.3%	0.4%		0.7%		-0.13	0.1		0.5	0.6		-0.1	-1%	-2%		3%	4%		0.6	0.7	36	3	66	71	0.3%	0.1%	0.1%	
Danske Invest SICAV Danish Mortgage Bd A	-0.9%	-0.2%	0.8%		0.6%	-15.7%	-0.20	0.0	-0.2	0.9	0.9	1.3	-0.2	-1%	-6%	-28%	2%	5%	8%	0.3	0.7	15	4	56	17	0.8%	2.0%	0.0%	
Sparinvest-Long Danish Bonds DKK R	-0.6%	-0.6%	0.3%	0.5%	0.5%	-9.7%	-0.18	0.1	-0.2	0.7	0.6	0.8	-0.1	-1%	-2%	-21%	2%	4%	6%	0.5	0.7	29	3	69	351	0.5%	1.0%	0.0%	
Danske Invest SICAV Danish Mortgage Bd A D	-0.9%	-0.2%	0.8%		0.6%	-15.7%	-0.20	0.0	-0.2	0.9	0.9	1.3	-0.2	-1%	-6%	-28%	2%	5%	8%	0.3	0.7	15	4	56	17	0.8%	2.0%	0.0%	
Nykredit Invest Lange Obligationer KL A	-0.5%	-0.2%	0.9%		1.0%	-9.7%	-0.14	0.0	-0.2	0.8	0.8	1.3	-0.3	-1%	-4%	-21%	2%	4%	7%	0.4	0.6	20	4	65	797	0.4%	0.1%	0.1%	
Nykredit Invest Lange Obligationer Akk. KL A	-0.5%	-0.1%	1.0%		1.2%	-9.5%	-0.11	0.0	-0.2	0.8	0.8	1.3	-0.3	-1%	-4%	-22%	2%	4%	7%	0.4	0.6	21	4	66	709	0.4%	0.1%	0.1%	
Nykredit Invest Engros Lange Obligationer KL	-0.5%	-0.2%	1.0%		1.1%	-7.9%	-0.12	0.0	-0.1	0.8	0.8	1.3	-0.3	-1%	-3%	-22%	2%	4%	7%	0.4	0.6	28	4	69	552	0.2%	0.1%	0.1%	
LI Obligationer Europa	-0.7%	-0.4%	1.0%		1.2%	-12.7%	-0.09	0.1	-0.2	0.7	0.6	1.0	-0.1	-1%	-3%	-26%	2%	4%	7%	0.5	0.7	30	3	64	389	0.3%	0.1%	0.1%	
Danske Invest SICAV Danish Mortgage Bd I	-0.8%	-0.1%	1.1%		1.1%	-13.3%	-0.13	0.1	-0.2	0.9	0.9	1.3	-0.2	-1%	-5%	-27%	2%	5%	8%	0.3	0.7	21	4	56	17	0.3%	2.0%	0.0%	
SEB Danish Mortgage Bond C (H-DKK)	-0.5%	-0.4%	0.4%		0.7%	-16.2%	-0.20	0.0	-0.2	0.8	0.8	1.0	-0.1	-1%	-2%	-27%	2%	3%	7%	0.4	0.6	24	4	71	1065	0.8%	0.0%	0.0%	
Sparinvest-Long Danish Bonds DKK LP I	-0.6%	-0.6%	0.4%	0.7%	0.7%	-8.6%	-0.15	0.1	-0.2	0.7	0.6	0.8	-0.1	-1%	-2%	-20%	2%	4%	6%	0.50	0.7	37	3	69	351	0.2%	1.0%	0.0%	
Nykredit Inv Engros Oblig Portefoljepleje Akk. KL	-0.2%	0.4%	1.9%		2.9%	-6.1%	0.16	0.1	-0.1	0.9	0.9	1.2	-0.2	-1%	-3%	-20%	2%	3%	6%	0.33	0.5	41	3	71	773	0.6%	0.1%	0.1%	
Sparinvest-Long Danish Bonds DKK W R	-0.6%	-0.6%	0.4%	0.6%	0.6%	-9.0%	-0.16	0.1	-0.2	0.7	0.6	0.8	-0.1	-1%	-2%	-21%	2%	4%	6%	0.50	0.7	36	3	64	351	0.3%	1.0%	0.0%	
Nykredit Invest Engros Lange Obligationer Fonde KL	-0.6%	-0.2%	0.8%		0.8%	-8.7%	-0.16	0.0	-0.2	0.7	0.7	1.0	-0.1	-1%	-2%	-20%	2%	4%	6%	0.45	0.6	29	3	68	1031	0.2%	0.1%	0.1%	
SEB Danish Mortgage Bond IC (H-DKK)	-0.4%	-0.3%	0.7%		1.2%	-14.2%	-0.12	0.1	-0.2	0.8	0.8	1.0	-0.1	-1%	-2%	-26%	2%	3%	7%	0.41	0.6	31	3	71	1065	0.3%	0.0%	0.0%	
Wealth Invest HP Invest Lange Danske Obliger - KL	-0.8%	-0.4%	0.9%		1.2%	-6.2%	-0.08	0.1	-0.2	0.6	0.7	1.0	-0.3	-1%	-2%	-21%	3%	4%	6%	0.56	0.6	39	3	69	294	0.2%	0.1%	0.1%	
Peer Grupper (DKK/EUR)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5år	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 år	3 Beta 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.	-0.6%	-0.3%	0.8%	0.6%	0.9%	-10.4%	-0.12	0.05	-0.18	0.7	0.7	1.0	-0.2	-1.1%	-2.7%	-22.9%	2.3%	4.0%	6.6%	0.5	0.6	29.0	3.4	65.9	418.8	0.6%	0.4%	0.1%	
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-0.8%	-1.0%	-2.3%	-1.0%	0.9%	-23.9%	-0.22	-0.02	-0.22	0.9	1.2	1.3	-0.4	-5.7%	-9.4%	-30.1%	5.7%	8.1%	9.9%	1.6	1.4	15.3	3.8	39.0	541.5	1.2%	0.3%	0.0%	
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	-0.2%	0.3%	0.5%	4.3%	2.4%	-6.7%	0.03	0.09	-0.16	0.3	0.4	0.6	-0.2	-1.2%	-2.3%	-18.2%	2.7%	4.6%	6.1%	0.8	0.8	43.7	3	62.2	574.2	1.1%	0.1%	0.0%	

Kilde: Lipper, LSEG, C.A.P

Rådgiverkvalitet

Rådgiver-kvalitet. Danske Renter

Peer Gruppe Data

Fonde m. Danske Obligationer. Rådgiverkvalitet

Rådgiver - Danske Renter						Antal Fonde	Kvalitet
Danske Fonde	Fondsnavn	AUM (mill.EUR)	1m	6m	12m	UCITS	CAP Score
TOP fond manager målt på Kvalitet	Generalist						
	Sydbank A/S	2,646	-0.3%	1.3%	2.6%	9	57.7
	Nykredit Bank A/S	11,398	-0.2%	1.4%	2.3%	28	47.4
	Danske AM&IM	6,877	-0.3%	0.9%	2.0%	30	46.6
	Jyske Bank A/S	2,781	-0.5%	1.0%	1.8%	12	43.1
	Bi Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S	2,964	-0.3%	0.9%	1.4%	12	42.1
	Nordea IM CPH&STHML	9,178	-0.4%	1.2%	1.9%	31	39.8
	SEB Banken (CPH, Funds AB)	1,651	-0.4%	0.7%	1.4%	6	35.7
	Specialist						
	Hp Fondsmaeglerselskab A/S	895	-0.6%	1.1%	2.0%	4	53
Investeringsforeningen Gudme Raaschou		437	-0.2%	1.3%	2.3%	3	52
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			-0.3%	1.1%	2.1%	140	46

Rådgiver - Danske Renter						Antal Fonde	Kvalitet
Danske Fonde	Fondsnavn	UUM (mill.EUR)	1m	6m	12m	UCITS	CAP Score
TOP fond manager målt på 12 mdr. Afkast	Generalist						
	Sydbank A/S	2,646	-0.3%	1.3%	2.6%	9	58
	Nykredit Bank A/S	11,398	-0.2%	1.4%	2.3%	28	47
	Danske AM&IM	6,877	-0.3%	0.9%	2.0%	30	47
	Nordea IM CPH&STHML	9,178	-0.4%	1.2%	1.9%	31	40
	Jyske Bank A/S	2,781	-0.5%	1.0%	1.8%	12	43
	Bi Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S	2,964	-0.3%	0.9%	1.4%	12	42
	SEB Banken (CPH, Funds AB)	1,651	-0.4%	0.7%	1.4%	6	36
	Specialist						
	Investeringsforeningen Gudme Raaschou	437	-0.2%	1.3%	2.3%	3	52
Hp Fondsmaeglerselskab A/S	895	-0.6%	1.1%	2.0%	4	53	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			-0.3%	1.1%	2.1%		46

Rådgiver - Danske Renter

Metode

- Når vi beregner en Top kvalitets-score såvel som 12 mdr. afkast på rådgiver niveau, så sammenvægtes de udbudte enkelt-fondes kvalitets-score baseret på AUM.
- En rådgiver på danske obligationer, har hos CAP mindst to fonde med forskellige fondsprofiler.
- Vi opdeler 'Rådgiver' i to: Generalister & Specialister. En Generalist Rådgiver har mindst 8 DKK fonde spredt ud på forskellige rentekategorier. En Specialist Rådgiver har færre fonde (minimum 3) fordelt på få risiko-klasser.
- Både Kvalitet og 12 mdr afkast beregningen foretages vel vidende at de enkelte managere har forskellige udbudssammensætning af fx fonde med kort og lang varighed. Det er her ikke CAPs opgave, at fjerne disse forskelle (eks. like-for-like). Ideen er, at de enkelte rådgivere selv bestemmer, hvilket fondsudbud, investorer skal præsenteres for.
- 'Blå tekst' markering betyder, at flere end een rådgiver enhed er repræsenteret i Rådgiver score/afkast beregningen.

Rådgiver-kvalitet. Udenlandske Renter

Peer Gruppe Data

Fonde m. Udenlandske Obligationer. Rådgiverkvalitet																		
Rådgiver - Udenlandske Renter									Rådgiver - Udenlandske Renter									
Danske Fonde		Fondsnavn	AUM (mill.EUR)	Performance			Antal Fonde	Kvalitet	Danske Fonde		Fondsnavn	AUM (mill.EUR)	Performance			Antal Fonde	Kvalitet	
				1m	6m	12m	UCITS	CAP Score					1m	6m	12m	UCITS	CAP Score	
Generalist									Generalist									
TOP-10 Kvalitets fond manager	Sydbank A/S		2011	0.3%	3.2%	5.8%	13	79	TOP-10 fond manager målt på 12 mdr. Afkast	Sydbank A/S		2011	0.3%	3.2%	5.8%	13	79	
	Bi Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S		3192	0.1%	2.6%	4.8%	22	72		Bi Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S		3192	0.1%	2.6%	4.8%	22	72	
	Danske AM//Goldman		6844	0.2%	2.0%	4.8%	36	66		Danske AM//Goldman		6844	0.2%	2.0%	4.8%	36	66	
	Sparinvest/Nykredit		4399	0.7%	2.6%	4.1%	26	66		Sparinvest/Nykredit		4399	0.7%	2.6%	4.1%	26	66	
	Jyske Bank A/S		2482	0.1%	2.9%	4.8%	13	66		Jyske Bank A/S		2482	0.1%	2.9%	4.8%	13	66	
	Nordea IM CPH/STHML		19585	0.2%	1.9%	4.0%	32	61		Nordea IM CPH/STHML		19585	0.2%	1.9%	4.0%	32	61	
	Specialist									Specialist								
	ACM Forvaltning A/S		659	0.4%	2.6%	5.8%	4	93		PGIM Inc		1962	0.2%	3.1%	7.0%	4	63	
	Fondsmaeglerselskabet Maj Invest A/S		559	0.0%	3.3%	4.9%	4	75		ACM Forvaltning A/S		659	0.4%	2.6%	5.8%	4	93	
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Copenhagen Branch)		297	0.1%	1.6%	3.9%	4	70		Fondsmaeglerselskabet Maj Invest A/S		559	0.0%	3.3%	4.9%	4	75	
	PGIM Inc		1962	0.2%	3.1%	7.0%	4	63		Skandinaviska Enskilda Banken AB (Copenhagen Branch)		297	0.1%	1.6%	3.9%	4	70	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.				0.2%	2.5%	4.7%	209	66	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.				0.2%	2.5%	4.7%	209	66	

Rådgiver - Udenlandske Renter

Metode

1. Når vi beregner en Top kvalitets-score såvel som 12 mdr. afkast på rådgiver niveau, så sammenvægtes de udbudte enkelt-fondes kvalitets-score baseret på AUM.
2. En rådgiver på udenlandske obligationer, bør have minimum fire fonde med forskellige fondsprofiler.
3. Vi opdeler 'Rådgiver' i to: Generalister & Specialister. En Generalist Rådgiver har mindst 8 DKK fonde spredt ud på de forskellige rentekategorier. En Specialist Rådgiver har mellem 4 og 7 DKK fonde, uden nødvendigvis at være repræsenteret i alle rentekategorier.
4. Både Kvalitet og 12 mdr afkast beregningen foretages vel vidende at de enkelte rådgivere har forskellige udbudssammensætning af fx fonde med høj og lav risikoprofil. Det er her ikke CAPs opgave, at fjerne disse forskelle (eks.like-for-like). De enkelte rådgivere bestemmer jo selv, hvilket fondsudbud, investorer skal præsenteres for.
5. 'Blå tekst' markering betyder, at flere end een rådgiver enhed er repræsenteret i Rådgiver score/afkast beregningen.

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 fonde.
- CAP tager ikke højde** for udskiftning af porteføljeforvalter, justeringer af investeringspolitik og lign. forhold, der ikke er offentligt tilgængeligt data for. Fonde med under tre års historik kan af samme årsag ikke vurderes på andet end afkast i fondens levetid.
- Høj og lav CAP kvalitet er heller ikke en anbefaling** om køb og salg, men udelukkende en støtte, der kan hjælpe investorer med at navigere i det hav af fonde, som i dag er tilgængeligt.

Fondsafkast 45%

Kortsigtet: 3-12 måneder

Langsigtet: Op til 5 år

Prisstabilitet 18%

1 år til 5 år

Afkast ift. Stabilitet 5%

3 år til 5 år

Maksimalt Tab 10%

Kortsigtet: 1 år

Langsigtet: op til 5 år

Stabil Investeringsstil 5%

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

Risiko ift Markedet 5%

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

ESG 5%

2*Environmental, 1* Social &

1* Governance

Omkostning 8%

Løbende (årlig), Indtrædelse &

Udtrædelse, Total omkost. Ift.

flerårsafkast

CAP Score 100%

Afkast 49%

Risiko 40%

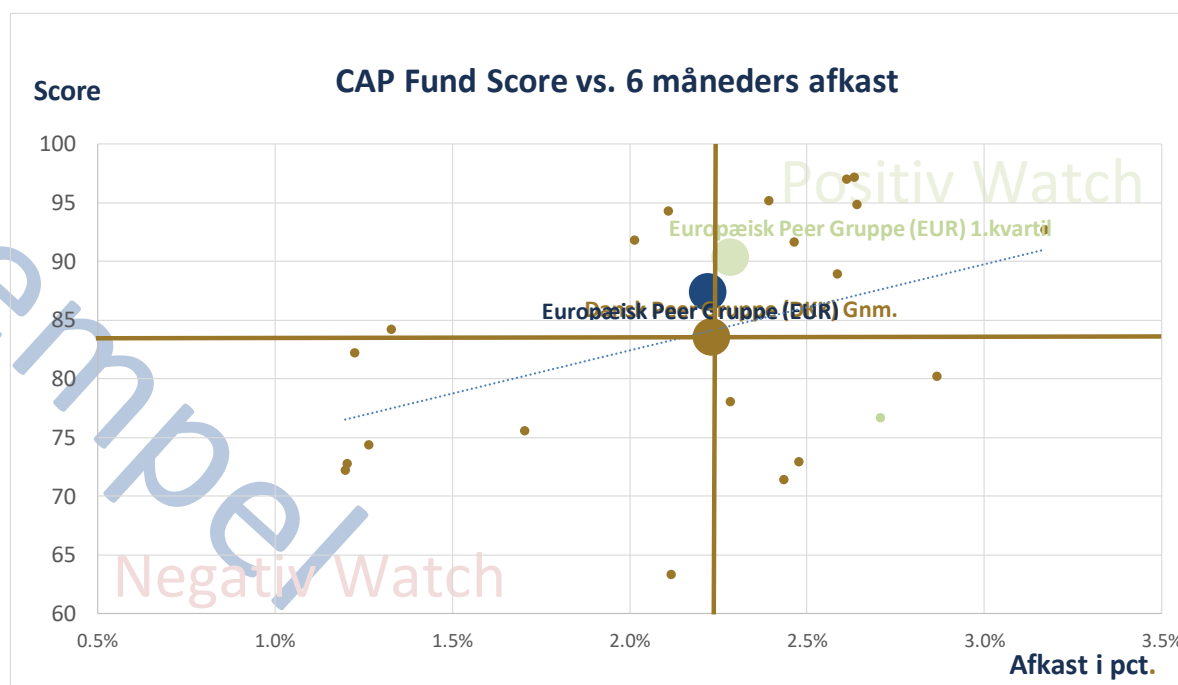
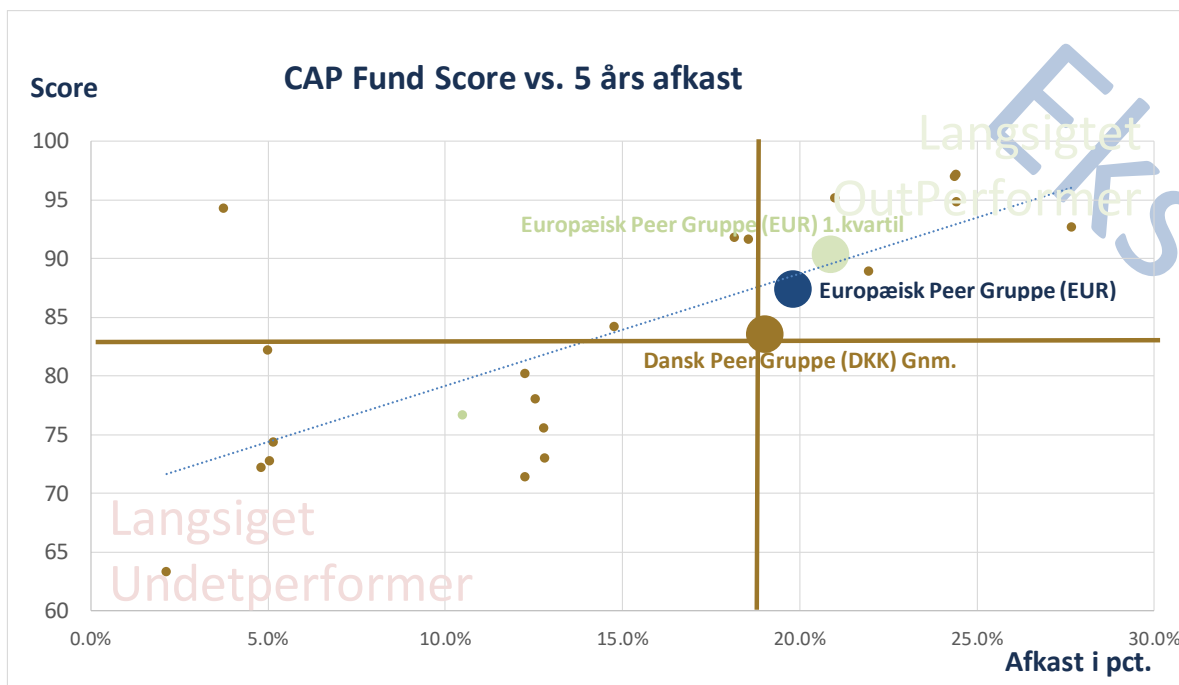
Øvrige 11%

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

Danske & Europæiske fonde

High Yield Obligationer - Short

Afkast vs. Kvalitet



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

DISCLAIMER

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

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

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

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