

Danske Balance fonde

Hvem er gode til hvad? Maj 2026

6. maj 2026

Copenhagen Allocation Partner (C.A.P)

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

Danske Balance fonde. Hvem er gode til hvad? Maj 2026

	Side
Status på performance. Maj 2026	
Balancefonde i Danmark og Europa: Afkast & Kvalitet	4
CAPs Kvalitetsvurdering af danske balancefonde. Top5 & Watch-	5
Top-fonde per kategori	
Lav Risiko	6
Lav ⁺ Risiko	9
Middel Risiko	12
Høj Risiko	15
Rådgiver kvalitet	18
Metode	20
Disclaimer	22

Balancefonde. Status Maj 2026

CAP offentliggør med denne rapport sin fondsanalyse for danske balance-fond her fire måneder inde i året 2026. CAP opdeler fondene på risiko-profiler, efter egen analyse. CAP er med andre ord ikke afhængig af, om en fond manager kalder sin fond 'stabil', defensiv' eller 'høj risiko'. CAP leverer her en uafhængig vurdering af de enkelte fondes risiko-profil og fordeler, som resultat, fondene op i fire kategorier. Og de fire kategorier ER ganske forskellige. I **tabellen** kan det således læses, at '**Balance – Lav risiko**' er en fonds-kategori, der typisk har under **30%** i aktier. I kategorien '**Balance – Høj Risiko**' finder man så fonde, der typisk har over **70%** af porteføljen placeret i aktier.

Som det fremgår af **tabellen** har danske fonde generelt klaret sig bedre end EU peer fonde. Hvor eksempelvis **Balance – Lav Risiko** har afkastet **5.9%** over de seneste 12 måneder, så har peer fonde i Europa leveret **5.1%**. Hvis vi sammenligner afkast i høj-risiko kategorien **Balance – Høj Risiko** så er denne outperformance også tydelig med gennemsnits-afkast for danske fonde på **17.7%** på 12 måneder mod Europa fondenes **17.1%**.

Der er flere årsager til denne outperformance. Én af disse er, at de danske fonde har haft flere amerikanske aktier og færre europæiske aktier. En anden forklaring er, at US Dollar har været stabil ift. DKK & EUR. I 2025 leverede danske fonde underperformance ift EU Peers bl.a. pga boom for EU aktier samt en svagere USD.

I vores års-status rapport fra januar kunne man læse, at danske fonde generelt havde leveret lavere afkast end EU Peers. Man kunne også læse, at man som investor skulle passe på med at konkludere, at man på baggrund af et enkelt dårligt år (2025) burde sælge danske fonde og købe Europa fonde. Vores argument var, at kvaliteten af de danske fonde faktisk var bedre end den, man i gennemsnit, købte i Europa. Ved årsskiftet 25/26 var kvalitets scoren for **Balance – Lav Risiko** fonde eksempelvis på **57** mod nu **59**. For Europa fonde var scoren **50** score i dec-25 mod nu **43**. Eksempelet viser, at det over tid kan betale sig at holde fast i Kvalitets-fonde, trods kortsigtet modvind.

I CAPs screening efter Top-kvalitet er det endvidere tydeligt, at efter 1/3 af 2026 er passeret, så er der fortsat en gruppe af fondsforvaltere, der – i nogle måneder med store udsving - har været i stand til at levere et mer-afkast ift. gennemsnittetsfonden. Dette merafkast er – på tværs af risiko-kategorierne - på mellem **0.4%** og **1.3%**-point. Eksempelvis, så viser tabellen, at **Danske Topfonde** – eller Top-5 fonde identificeret af CAP – i kategorien **Balance – Middel Risiko** har givet et afkast ÅTD på **3.5%** mod det danske fondsgennemsnit i kategorien på **2.4%**. Med andre ord, når allokeringsbeslutningen omkring fremtiden skal laves, behøver investorer ikke at søge til udlandet. Man kan i stedet blot vælge de danske top-kvalitets fonde, der har en højere kvalitets-profil (beregnet flerårigt) end gennemsnittet. CAP udpeger på **siderne 6-17** de top-kvalitetsfonde - i de fire risiko-kategorier - som CAP vil allokere kapital til i månederne fremover.

Endeligt er det vigtigt for investorer at udvælge sine samarbejdspartnere med omhu. En forvalter kan have en heldig hånd med én eller to gode fonde, men ellers være ganske gennemsnitlig, når man betragter hele produkt paletten. Som service, beregner CAP derfor sin egen Rådgiver-score for Balance-fonde. På **side 18** kan resultatet af vores anstrengelser læses. Her bedømmer vi nemlig **Rådgiver kvalitet** for de investeringshuse, der har +4 stk balancefonde på tværs af vores fire risiko-kategorier.

Alle beregninger i denne rapport er baseret på data fra Lipper/LSEG per **29-30.4.2026**

Balancefonde i Danmark og Europa: Afkast & Kvalitet

Kategori	Afkast ÅTD			Afkast 12 mdr.			CAP Kvalitet		
	Danske Topfonde *	Danske Fonde	EU Peer Fonde	Danske Topfonde *	Danske Fonde	EU Peer Fonde	Danske Topfonde *	Danske Fonde	EU Peer Fonde
	Gennemsnit			Gennemsnit			Gennemsnit		
Lav Risiko (aktieandel <30%)	1.3%	0.9%	0.7%	7.9%	5.9%	5.1%	79	59	43
Lav+ Risiko (aktieandel 30-55%)	2.0%	1.5%	1.4%	10.2%	8.9%	8.8%	81	65	51
Middel Risiko (aktieandel 55-70%)	3.5%	2.4%	1.9%	15.9%	12.9%	11.6%	92	74	53
Høj Risiko (aktieandel >70%)	4.6%	3.3%	2.9%	22.3%	17.7%	17.1%	98	72	52

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

CAPs Kvalitetsvurdering af danske balancefonde

Maj - 2026

Top-5 Kvalitet & Watch-liste

Balance - Lav Risiko						Kvalitet (1)
Performance						
Danske Fonde	Fondsnavn	3m	ÅTD	12m	CAP Score	
TOP-5 Kvalitetsfonde	Artha Safe A/S	0.2%	0.5%	5.5%	84	
	Hammers Fonde - Lav kl f	1.2%	2.3%	9.3%	84	
	Wealth Invest Optimal Stabil	0.2%	1.1%	7.8%	79	
	Sjælland-Fyn Balance	0.9%	1.6%	8.9%	76	
	Nora Fund Two (DK)	0.5%	1.3%	8.0%	71	
Top-5 Gnm.		0.6%	1.3%	7.9%	79	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.2%	0.9%	5.9%	59	
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.2%	0.7%	5.1%	43	
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.8%	2.3%	10.0%	84	

Balance - Lav+ Risiko						Kvalitet (1)
Performance						
Danske Fonde	Fondsnavn	3m	ÅTD	12m	CAP Score	
TOP-5 Kvalitetsfonde	Sydinvest Private Banking Balanceret I	0.6%	1.6%	10.4%	85	
	Maj Invest Opsparing	0.8%	2.2%	9.6%	85	
	Kl 30 Akk. KL	0.8%	1.9%	11.2%	80	
	Sparindex INDEX Mellem Risiko KL	1.9%	2.9%	11.1%	78	
	Danske Invest Alloc Jun Bal Scrnd Cl A-DKK	0.5%	1.3%	8.5%	76	
Top-5 Gnm.		0.9%	2.0%	10.2%	81	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.7%	1.5%	8.9%	65	
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.1%	1.4%	8.8%	51	
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		1.0%	3.0%	13.4%	85	

Balance - Middel Risiko						Kvalitet (1)
Performance						
Danske Fonde	Fondsnavn	3m	ÅTD	12m	CAP Score	
TOP-5 Kvalitetsfonde	Maj Invest Opsparing høj aktieandel	2.5%	5.7%	20.7%	95	
	Nora Fund Three (DK)	1.7%	2.7%	14.3%	93	
	Wealth Invest Optimal Mix KL	1.6%	2.9%	14.9%	92	
	Danske Invest Alloc Jun Prgrsv Scrnd Cl A-DKK	1.3%	2.1%	12.3%	90	
	Othania Balanceret Makro A/S	2.3%	4.0%	17.2%	90	
Top-5 Gnm.		1.9%	3.5%	15.9%	92	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		1.4%	2.4%	12.9%	74	
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.4%	1.9%	11.6%	53	
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		1.5%	3.6%	16.8%	88	

Balance - Høj Risiko						Kvalitet (1)
Performance						
Danske Fonde	Fondsnavn	3m	ÅTD	12m	CAP Score	
TOP-5 Kvalitetsfonde	Nora Fund Five (DK)	3.5%	5.1%	24.9%	99	
	Hammers Fonde - Høj kl f	3.6%	6.1%	23.2%	98	
	Danske Invest Global Ansvarlig Portefolje 80 DKK	3.1%	3.5%	22.1%	98	
	Danske Invest Alloc Jun Oppty Scrnd Cl A-DKK	2.9%	3.8%	20.5%	98	
	Nora Fund Four (DK)	2.8%	4.2%	20.9%	96	
Top-5 Gnm.		3.2%	4.6%	22.3%	98	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		2.0%	3.3%	17.7%	72	
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)		1.0%	2.9%	17.1%	52	
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		2.2%	4.7%	22.7%	88	

Balance - Lav Risiko

Balance - Lav Risiko						Kvalitet (1)
Performance						
Danske Fonde	Fondsnavn	3m	ÅTD	12m	CAP Score	
Watch Liste	Artha Optimum A/S	-0.7%	0.2%	8.7%	67	
	Kerne Invest Balance A	0.5%	1.4%	8.2%	65	
	SparDanmark Invest Konservativ	0.3%	1.3%	7.2%	65	
	Nykredit Invest Balance Defensiv Portefoljefleje	0.8%	1.8%	7.0%	53	
	Sparinvest SICAV - Securus DKK LP I	1.0%	1.7%	6.8%	69	
CAP Watch Gnm.		0.4%	1.3%	7.6%	64	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.2%	0.9%	5.9%		
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.2%	0.7%	5.1%		
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		0.8%	2.3%	10.0%		

Balance - Lav+ Risiko

Balance - Lav+ Risiko						Kvalitet (1)
Performance						
Danske Fonde	Fondsnavn	3m	ÅTD	12m	CAP Score	
Watch Liste	Danske Invest Mix 50 Akkumulerende	1.5%	2.2%	13.0%	75	
	Danske Invest Mix 35 - Akkumulerende	0.9%	1.5%	9.7%	69	
	Sparinvest-Balance DKK LP I	1.8%	2.9%	9.5%	76	
	Jyske Portefolje PB Balanceret udl KL	0.7%	1.4%	9.3%	69	
	Sparinvest Mix Mellem Risiko KL A	1.8%	3.0%	9.1%	65	
CAP Watch Gnm.		1.3%	2.2%	10.1%	71	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		0.7%	1.5%	8.9%		
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.1%	1.4%	8.8%		
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		1.0%	3.0%	13.4%		

Balance - Middel Risiko

Balance - Middel Risiko						Kvalitet (1)
Performance						
Danske Fonde	Fondsnavn	3m	ÅTD	12m	CAP Score	
Watch Liste	Kerne Invest Balance B	1.2%	2.7%	17.5%	85	
	Sydinvest Vaekstorienteret Akk A	1.3%	2.6%	16.1%	87	
	Danske Invest Mix 65 Akkumulerende	2.0%	2.7%	15.9%	86	
	Nordnet One Balance DKK	1.7%	2.4%	15.6%	90	
	Nordea Invest Basis 3 Kl 1	1.7%	2.9%	13.5%	74	
CAP Watch Gnm.		1.6%	2.7%	15.7%	84	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		1.4%	2.4%	12.9%		
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)		0.4%	1.9%	11.6%		
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		1.5%	3.6%	16.8%		

Balance - Høj Risiko

Balance - Høj Risiko						Kvalitet (1)
Performance						
Danske Fonde	Fondsnavn	3m	ÅTD	12m	CAP Score	
Watch Liste	Wealth Invest AKL Afkast+ I	0.8%	3.3%	28.6%	95	
	Kerne Invest Balance C	1.7%	3.6%	23.4%	92	
	Sydinvest Aggressiv Akk A	2.1%	3.4%	21.3%	91	
	Sjælland-Fyn Aktiv	3.8%	5.0%	20.9%	87	
	Nordnet One Offensiv DKK	2.5%	3.2%	20.7%	94	
CAP Watch Gnm.		2.2%	3.7%	23.0%	92	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		2.0%	3.3%	17.7%	72	
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)		1.0%	2.9%	17.1%	52	
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		2.2%	4.7%	22.7%	88	

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

Balance - Lav Risiko

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance ⁽¹⁾

Balance - Lav Risiko		Performance					Type	Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	Artha Safe A/S	1.2%	0.2%	1.5%	0.5%	5.5%	○	84
	Hammers Fonde - Lav kl f	3.1%	1.2%	2.0%	2.3%	9.3%	●	84
	Wealth Invest Optimal Stabil	3.0%	0.2%	0.9%	1.1%	7.8%	●	79
	Sjælland-Fyn Balance	3.6%	0.9%	1.6%	1.6%	8.9%	●	76
	Nora Fund Two (DK)	2.8%	0.5%	1.3%	1.3%	8.0%	●	71
	Top-5 Gnm.		2.7%	0.6%	1.4%	1.3%	7.9%	
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	2.2%	0.2%	0.8%	0.9%	5.9%		59
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.2%	-0.2%	0.8%	0.7%	5.1%		43
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	1.6%	0.8%	3.1%	2.3%	10.0%		84

Balance - Lav Risiko

Balance - Lav Risiko		Performance					Type	Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Score
Watch Liste	Artha Optimum A/S	2.5%	-0.7%	1.5%	0.2%	8.7%	○	67
	Kerne Invest Balance A	2.2%	0.5%	1.2%	1.4%	8.2%	●	65
	SparDanmark Invest Konservativ	2.2%	0.3%	1.2%	1.3%	7.2%	●	65
	Nykredit Invest Balance Defensiv Po	3.5%	0.8%	1.7%	1.8%	7.0%	●	53
	Sparinvest SICAV - Securus DKK LP I	2.0%	1.0%	1.8%	1.7%	6.8%	●	69
	CAP Watch Gnm.		2.5%	0.4%	1.5%	1.3%	7.6%	
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	2.2%	0.2%	0.8%	0.9%	5.9%		59
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.2%	-0.2%	0.8%	0.7%	5.1%		43
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	1.6%	0.8%	3.1%	2.3%	10.0%		84

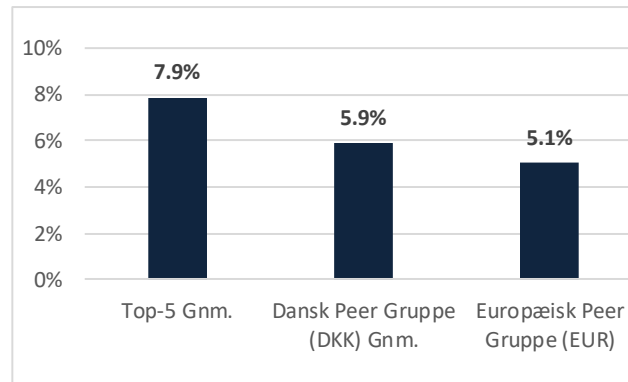
Balance - Lav Risiko

Metode

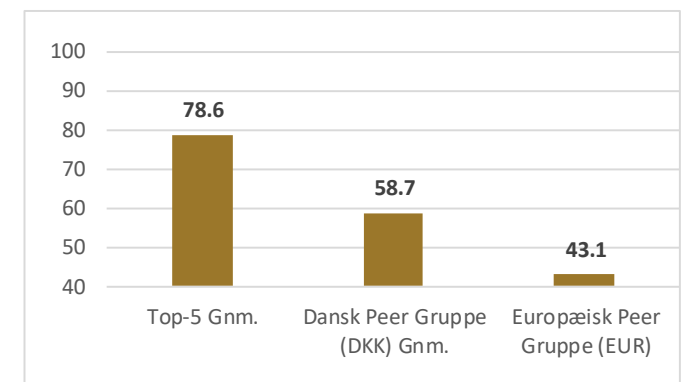
- De fonde vi sammenligner spredter risiko på tværs af aktivklasser men tager lav risiko, typisk med under 30% aktierisiko.
- Watch Listen** består af fonde som pt ikke er Top-5, men som performer blandt de bedste på 12 mdr.

Balance - Lav Risiko

12m Afkast



CAP Kvalitet



⁽¹⁾ CAP vurderer fondskvalitet, hvor A. afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, B. Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og C. øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. **Metodedetaljer findes i bilag.**

Balance – Lav Risiko

Peer gruppe oversigt

Balance - Lav Risiko

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5 år	Sjarpe 1 år	Sjarpe 3 år	Sjarpe 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 Omkostnings procent (TER)	Emissions-tillæg	Indføls-nings-tillæg
BankInvest Optima 10 Akk KL	1.6%	0.1%	0.7%	1.0%	5.8%	8.4%	0.83	3.8	1.19	1.1	1.1	1.4	-0.1	-2%	-3%	-12%	4%	4%	5%			64	2	79	43	0.9%	0.4%	0.4%
BankInvest Optima 10 KL	1.6%	0.1%	0.7%	1.0%	5.9%	8.8%	0.84	3.8	1.27	1.1	1.1	1.4	-0.1	-2%	-3%	-12%	4%	4%	5%			65	2	79	133	0.9%	0.4%	0.4%
Formuepleje Mix Low	3.4%	-0.1%	-0.1%	0.3%	4.1%	9.9%	0.30	3.2	1.40	1.5	1.2	1.5	-0.1	-3%	-3%	-12%	5%	4%	5%			51	3	74	93	0.9%	0.0%	0.2%
Hammers Fonde - Lav kl f	3.1%	1.2%	2.0%	2.3%	9.3%	17.7%	1.24	4.4	2.18	0.5	0.6	0.9	-0.2	-3%	-3%	-14%	5%	5%	7%	1.1	0.9	84	1	71	21	0.4%	0.3%	0.3%
Jyske Portefolje Stabil akk KL	1.6%	0.1%	0.5%	0.7%	5.5%	9.4%	0.69	3.8	1.24	1.2	1.1	1.6	-0.1	-3%	-3%	-13%	4%	4%	5%			61	2	77	871	0.9%	0.2%	0.2%
Nordea Invest Basis 1 KL 1	1.8%	-0.2%	0.4%	0.4%	5.7%	4.7%	0.67	2.9	0.33	1.3	1.3	1.8	-0.2	-3%	-3%	-17%	5%	4%	6%			45	3	74	52	0.9%	0.1%	0.1%
Nykredit Invest Balance Defensiv	2.2%	0.7%	1.4%	1.6%	6.3%	6.6%	0.79	2.8	0.59	1.4	1.4	1.9	-0.3	-3%	-4%	-16%	5%	5%	7%			45	3	72	454	1.1%	0.2%	0.2%
Sjaelland-Fyn Balance	3.6%	0.9%	1.6%	1.6%	8.9%	17.6%	1.13	4.3	2.64	0.6	0.7	0.9	-0.2	-3%	-4%	-11%	6%	5%	6%	0.8	0.7	76	1	70	142	1.0%	0.3%	0.3%
Sjaelland-Fyn Private Banking Lav	1.8%	0.0%	0.6%	0.5%	4.8%	8.1%	0.68	5.0	1.49	0.8	1.4	1.5	-0.6	-2%	-2%	-10%	3%	3%	4%	0.6	0.3	50	3	83	240	0.9%	0.3%	0.3%
Sjaelland-Fyn Stabil	1.9%	0.0%	0.6%	0.5%	4.8%	9.2%	0.67	5.0	1.75	0.8	1.4	1.5	-0.6	-2%	-2%	-10%	3%	3%	4%	0.6	0.3	50	3	83	222	0.9%	0.3%	0.3%
SparDanmark Invest Konservativ	2.2%	0.3%	1.2%	1.3%	7.2%		0.94	3.8		0.7	0.6		-0.1	-3%	-3%	-13%	5%	4%		0.9	0.8	65	2	74	172	0.8%	0.3%	0.3%
Sparindex INDEK Lav Risiko KL	2.8%	0.6%	1.0%	1.3%	6.1%	9.6%	0.76	3.7	1.28	1.3	1.2	1.6	-0.1	-3%	-3%	-13%	5%	4%	5%			67	2	76	30	0.6%	0.1%	0.1%
Sparinvest Mix Lav Risiko KLA	3.2%	0.8%	1.6%	1.8%	6.2%	11.1%	0.82	3.6	1.55	1.3	1.2	1.6	-0.1	-3%	-3%	-12%	4%	4%	6%			63	2	76	856	1.0%	0.2%	0.2%
Sparinvest Mix Minimum Risiko KLA	2.3%	0.3%	1.1%	1.1%	4.8%	7.7%	0.66	4.1	1.12	1.0	0.9	1.3	-0.1	-2%	-2%	-12%	3%	3%	5%			63	2	82	133	0.9%	0.2%	0.2%
SparKron Invest Moderat KL	3.2%	0.8%	1.6%	1.8%	6.2%	12.7%	0.82	3.7	1.89	0.6	0.8	1.0	-0.2	-3%	-3%	-12%	4%	4%	5%	0.7	0.6	61	2	76	357	1.0%	0.2%	0.1%
SparKron Invest Stabil KL	2.3%	0.4%	1.1%	1.2%	4.9%	7.7%	0.68	3.9	1.22	1.0	0.9	1.2	-0.1	-2%	-2%	-11%	3%	3%	4%	0.4	0.4	55	2	82	134	0.9%	0.2%	0.1%
Sydinvest Forvaltning Konservativ Udb A	2.1%	0.0%	0.4%	0.6%	4.9%		0.62	4.4		0.5	0.7		-0.1	-3%	-3%		4%	3%		0.7	0.6	59	2	81	42	0.9%	0.2%	0.2%
Sydinvest Konservativ Akk A	2.3%	-0.2%	0.5%	0.7%	5.6%	9.4%	0.79	4.5	1.46	1.1	1.0	1.3	0.0	-3%	-3%	-12%	4%	3%	5%			70	2	80	33	0.9%	0.2%	0.2%
Sydinvest Konservativ Udb A	2.2%	-0.2%	0.5%	0.6%	5.6%	9.3%	0.79	4.5	1.43	1.1	1.0	1.3	0.0	-3%	-3%	-13%	4%	3%	5%			70	2	80	471	0.9%	0.2%	0.2%
Coop Opsparing Forsigtig	2.6%	0.0%	0.9%	0.9%	7.2%	11.8%	0.94	3.9	1.60	1.4	1.2	1.6	0.0	-3%	-3%	-13%	5%	4%	6%			69	2	74	9	0.7%	0.2%	0.2%
KI 10 Akk. KL	1.6%	0.1%	0.8%	1.0%	6.0%	9.0%	0.87	3.9	1.31	1.1	1.1	1.4	-0.1	-2%	-2%	-12%	4%	4%	5%			67	2	79	65	0.8%	0.4%	0.4%
Lan & Spar MixInvest Balance 20	1.6%	-0.1%	-0.2%	0.1%	3.1%	4.6%	0.14	3.1	0.4	1.1	0.9	1.4	0.0	-3%	-3%	-13%	4%	3%	5%			45	3	80	10	1.0%	0.2%	0.2%
Lan & Spar MixInvest Balance 40	2.7%	0.3%	0.3%	0.4%	5.7%	9.1%	0.56	2.5	1.0	1.6	1.4	1.8	0.0	-4%	-4%	-14%	6%	5%	6%			44	3	70	18	1.1%	0.3%	0.3%
Wealth Invest Optimal Stabil	3.0%	0.2%	0.9%	1.1%	7.8%	15.9%	1.00	4.4	2.3	0.6	0.6	0.8	-0.1	-3%	-3%	-13%	5%	4%	6%	1.0	0.8	79	1	73	72	0.6%	0.2%	0.2%
Jyske Portefolje PB Stabil udl KL	2.8%	0.1%	0.7%	0.8%	6.2%	10.5%	0.80	3.8	1.4	1.3	1.2	1.6	-0.1	-3%	-3%	-12%	4%	4%	6%			64	2	76	89	0.9%	0.2%	0.2%
Nykredit Invest Balance Defensiv Portefolj	3.5%	0.8%	1.7%	1.8%	7.0%	9.0%	0.93	3.1	0.9	1.4	1.4	2.0	-0.3	-3%	-4%	-16%	5%	5%	7%			53	2	72	454	0.8%	0.2%	0.2%
Sparinvest Mix Lav Risiko KL W	3.3%	0.9%	1.8%	1.9%	6.6%	13.1%	0.90	3.8	1.9	1.3	1.2	1.6	-1.1%	-3%	-3%	-12%	4%	4%	6%			70	2	76	856	0.7%	0.2%	0.2%
Kerne Invest Balance A	2.2%	0.5%	1.2%	1.4%	8.2%	12.2%	1.11	3.7	1.7	1.0	1.0	1.0	-9%	-3%	-5%	-13%	5%	5%	6%	0.7	0.7	65	2	71	204	0.9%	0.2%	0.3%
Kerne Invest Balance A Akkumulerende	2.1%	0.3%	1.0%	1.3%	8.0%	15.4%	1.05	3.7	2.0	1.5	1.4	1.9	-14%	-3%	-5%	-15%	5%	5%	6%			65	2	70	17	1.0%	0.2%	0.3%
Sparinvest-Minimum DKK LP I	1.6%	0.5%	1.4%	1.3%	5.5%	10.6%	0.86	4.4	1.8	0.6	0.7	0.9	-17%	-2%	-2%	-11%	3%	3%	4%	0.6	0.6	65	2	82	505	0.7%	1.5%	0.0%
Danske Invest Alloc GI Pflø Sol DKK Stable	0.6%	-0.8%	-1.0%	-0.6%	2.5%	-3.3%	-0.02	1.2	-1.2	1.3	1.3	1.4	-10%	-3%	-3%	-14%	4%	5%	5%	0.6	0.6	15	4	74	12	0.7%	3.0%	1.0%
Danske Invest Alloc GI Pflø Sol DKK Stable	0.6%	-0.8%	-1.0%	-0.6%	2.5%	-3.3%	-0.02	1.2	-1.2	1.3	1.3	1.4	-10%	-3%	-3%	-14%	4%	5%	5%	0.6	0.6	15	4	74	12	0.7%	3.0%	1.0%
Danske Invest Alloc GI Pflø Sol DKK Stable	0.6%	-0.8%	-1.0%	-0.6%	2.5%	-3.3%	-0.02	1.2	-1.2	1.3	1.3	1.4	-10%	-3%	-3%	-14%	4%	5%	5%	0.58	1	15	4	74	12	0.7%	3.0%	1.0%
Danske Invest Mix 20 Akkumulerende	2.4%	0.3%	0.6%	0.8%	6.2%	7.7%	0.81	3.5	1.0	1.3	1.1	1.4	-4%	-3%	-3%	-12%	5%	4%	5%			61	2	77	125	1.0%	0.1%	0.1%
Nora Fund Two (DK)	2.8%	0.5%	1.3%	1.3%	8.0%	11.8%	1.14	4.0	1.6	0.6	0.7	0.9	-23%	-3%	-3%	-14%	5%	5%	6%	0.73	1	71	2	75	17	0.6%	0.0%	0.0%
Nykredit Invest Balance Ansvarlig Defensiv	2.9%	0.2%	0.6%	1.1%	4.3%		0.38	2.5		0.6	0.7		-13%	-3%	-3%		5%	5%		0.71	1	39	3	74	21	1.1%	0.2%	0.2%
Danske Invest Alloc Jun Mod Scrdn CI A-DK	1.1%	-0.3%	-0.1%	0.4%	4.8%	7.0%	0.43	3.4	0.7	0.4	0.6	0.6	-16%	-4%	-4%	-14%	5%	5%	6%	1.02	1	56	2	71	105	0.7%	0.0%	0.0%
Artha Optimum A/S	2.5%	-0.7%	1.5%	0.2%	8.7%	18.4%	1.26	3.8	2.6	1.4	1.3	1.8	-15%	-3%	-4%	-14%	5%	5%	6%			67	2	73	0	1.3%	0.0%	0.4%
Artha Safe A/S	1.2%	0.2%	1.5%	0.5%	5.5%	13.7%	1.47	7.1	4.1	0.6	0.5	0.8	-8%	-1%	-1%	-7%	2%	2%	3%			84	1	89	0	0.8%	0.0%	0.3%
Sparinvest SICAV - Securus DKK R	2.0%	0.9%	1.6%	1.6%	6.4%	11.2%	0.87	3.5	1.6	0.5	0.6	0.7	-13%	-3%	-3%	-12%	4%	4%	5%	0.86	1	61	2	76	1112	1.1%	1.5%	0.0%
Sparinvest SICAV - Securus DKK LP I	2.0%	1.0%	1.8%	1.7%	6.8%	13.4%	0.96	3.9	2.0	0.5	0.6	0.7	-13%	-3%	-3%	-11%	4%	4%	5%	0.86	1	69	2	76	1112	0.7%	1.5%	0.0%

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5 år	Sjarpe 1 år	Sjarpe 3 år	Sjarpe 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 Omkostnings procent (TER)	Emissions-tillæg	Indføls-nings-tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	2.2%	0.2%	0.8%	0.9%	5.9%	9.5%	0.76	3.68	1.32	1.0	1.0	1.3	-0.1	-2.8%	-3.0%	-12.7%	4.3%	4.1%	5.3%	0.7	0.7	58.7	2.2	76.3	242.1	0.9%	0.5%	0.3%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	1.2%	-0.2%	0.8%	0.7%	5.1%	9.2%	0.40	3.40	1.42	0.8	0.9	1.1	-0.3	-2.8%	-3.2%	-11.3%	4.1%	4.0%	5.0%	0.7	0.8	43.1	2.9	76.2	334.1	1.3%	1.7%	0.2%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvarti	1.6%	0.8%	3.1%	2.3%	10.0%	24.8%	1.51	5.55	4.16	1.0	1.0	1.3	-0.2	-2.6%	-3.1%	-11.2%	4.7%	4.5%	5.8%	0.7	0.6	83.7	1.0	74.5	695.1	1.3%	1.4%	0.2%

Balance – Lav⁺ Risiko

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance ⁽¹⁾

Balance - Lav+ Risiko		Performance					Type	Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	Syinvest Private Banking Balanceret I	4.3%	0.6%	1.5%	1.6%	10.4%	●	85
	Maj Invest Opsparing	2.9%	0.8%	2.5%	2.2%	9.6%	●	85
	KI 30 Akk. KL	2.9%	0.8%	1.8%	1.9%	11.2%	●	80
	Sparindex INDEX Mellem Risiko KL	5.1%	1.9%	2.1%	2.9%	11.1%	●	78
	Danske Invest Alloc Jun Bal Scrnd Cl A-DKK	2.2%	0.5%	1.0%	1.3%	8.5%	●	76
Top-5 Gnm.		3.5%	0.9%	1.8%	2.0%	10.2%		81
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	3.5%	0.7%	1.3%	1.5%	8.9%		65
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	2.2%	0.1%	1.7%	1.4%	8.8%		51
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	2.7%	1.0%	3.7%	3.0%	13.4%		85

Balance - Lav+ Risiko

Balance - Lav+ Risiko		Performance					Type	Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Score
Watch Liste	Danske Invest Mix 50 Akkumulerend	4.8%	1.5%	2.3%	2.2%	13.0%	●	75
	Danske Invest Mix 35 - Akkumuleren	3.6%	0.9%	1.5%	1.5%	9.7%	●	69
	Sparinvest-Balance DKK LP I	3.4%	1.8%	2.9%	2.9%	9.5%	●	76
	Jyske Portefolje PB Balanceret udl Kl	4.4%	0.7%	1.2%	1.4%	9.3%	○	69
	Sparinvest Mix Mellem Risiko KL A	5.1%	1.8%	2.8%	3.0%	9.1%	●	65
CAP Watch Gnm.		4.3%	1.3%	2.1%	2.2%	10.1%		71
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	3.5%	0.7%	1.3%	1.5%	8.9%		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	2.2%	0.1%	1.7%	1.4%	8.8%		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	2.7%	1.0%	3.7%	3.0%	13.4%		

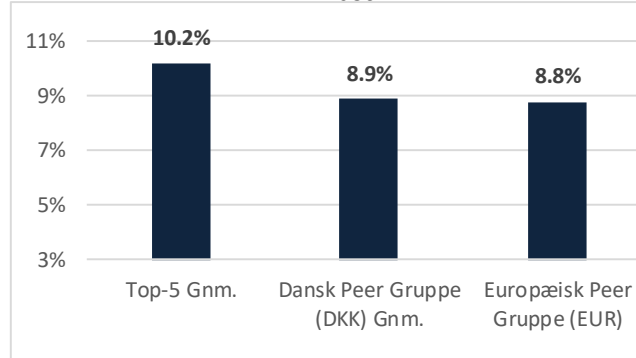
Balance - Lav+ Risiko

Metode

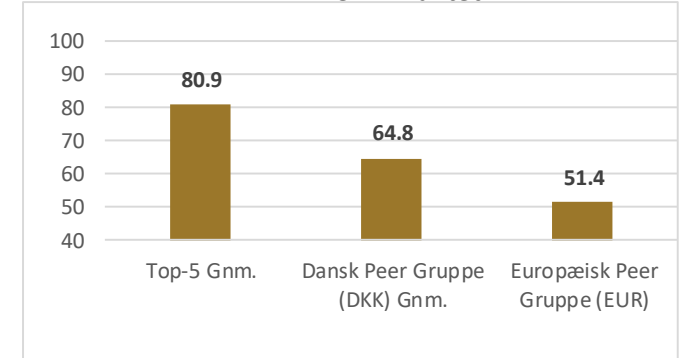
- De fonde vi sammenligner allokerer kapital på tværs af aktivklasser og tager lav- til-moderat (Lav +) risiko. Typisk betyder dette, at aktieandelen er på 30-55%.
- Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er Top-5 på kvalitet, men som performer blandt de bedste danske fonde i kategorien på 12 mdr.

Balance - Lav+ Risiko

12m Afkast



CAP Kvalitet



⁽¹⁾ CAP vurderer fondskvalitet, hvor A. afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, B. Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og C. øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. **Metodedetaljer findes i bilag.**

Balance – Lav⁺ Risiko

Peer gruppe oversigt

Balance - Lav⁺ Risiko

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5 år	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error Consistency 5 år	Max DrawD 1 år	Max DrawD 3 år	Max DrawD 5 år	Pris St.Afv. 1 år	Pris St.Afv. 3 år	Pris St.Afv. 5 år	Beta 1 år	Beta 3 år	CAP Fond Score	CAP-Kvalitet (kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	ESG Kombi. Score	Environment Score	PM Team ændringer	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostnings procent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
BankInvest Optima 30 Akk KL	2.9%	0.8%	1.7%	1.9%	11.1%	18.0%	1.37	3.9	2.3	1.8	1.7	1.9	0%	-3%	-5%	-13%	6%	6%	7%			79	1	62			1	153	1.1%	0.3%	0.3%
BankInvest Optima 30 KL	2.9%	0.8%	1.7%	1.9%	11.1%	18.4%	1.35	3.9	2.4	1.8	1.7	1.9	-2%	-3%	-5%	-13%	6%	6%	7%			79	1	62			1	501	1.1%	0.3%	0.3%
Danske Inv Sel Tactical Asset Allo Danmark	2.0%	-2.2%	-1.4%	-2.2%	8.6%	6.9%	0.89	3.0	0.6	1.3	1.2	1.3	0.0	-5%	-5%	-15%	7%	7%	7%	0.72	0.8	53	3	55	53	70	0	253	0.5%	0.1%	0.1%
Danske Invest Global Ansvarlig Portefolje 35	4.1%	0.8%	0.6%	1.2%	8.1%	0.95	3.6	3.6	2.0	1.7	1.8		-0.1	-3%	-5%		6%	6%	6%	0.95		73	2	62	58	74	0	31	0.9%	0.1%	0.1%
Jyske Portefolje Balanceret akk KL	2.6%	0.6%	0.9%	1.2%	8.2%	17.1%	0.93	3.6	2.0	1.8	1.6	2.1	-0.1	-4%	-5%	-14%	6%	6%	7%			66	2	62			0	2001	1.2%	0.2%	0.2%
Jyske Portefolje Balanceret udl KL	4.1%	0.6%	1.0%	1.2%	8.8%	17.1%	1.02	3.7	2.0	1.7	1.6	2.1	-0.1	-4%	-5%	-14%	6%	6%	7%			68	2	62			0	1087	1.2%	0.2%	0.2%
Nordea Invest Basis 2 KL 1	2.6%	0.4%	1.1%	1.2%	8.4%	10.0%	0.99	3.0	1.0	1.7	1.6	2.2	-0.2	-4%	-4%	-18%	6%	6%	8%			53	2	66			1	1179	1.1%	0.1%	0.1%
SEBinvest Balance Stabil P	3.1%	0.9%	1.4%	1.6%	8.2%	12.9%	0.92	3.5	1.3	1.7	1.7	2.2	-0.2	-3%	-6%	-17%	6%	6%	8%			59	2	61			1	10	1.5%	0.2%	0.2%
Sparindex INDEX Mellem Risiko KL	5.1%	1.9%	2.1%	2.9%	11.1%	18.7%	1.13	3.6	1.9	2.2	2.1	2.4	-0.1	-4%	-5%	-16%	8%	7%	9%			78	1	53			0	67	0.6%	0.1%	0.1%
Sparinvest Mix Mellem Risiko KL A	5.1%	1.8%	2.8%	3.0%	9.1%	18.1%	1.04	3.2	2.1	1.8	1.7	2.1	-0.1	-3%	-5%	-13%	6%	6%	7%			65	2	61			1	1143	1.3%	0.2%	0.2%
Sydinvest Balanceret Akk A	4.2%	0.5%	1.4%	1.5%	10.2%	18.1%	1.22	4.1	2.3	1.8	1.6	2.0	0.0	-4%	-5%	-14%	6%	6%	7%			79	1	64			0	91	1.2%	0.2%	0.2%
Sydinvest Balanceret Udb A	4.2%	0.5%	1.4%	1.5%	10.2%	18.2%	1.22	4.1	2.3	1.8	1.6	1.9	0.0	-4%	-5%	-14%	6%	6%	7%			79	1	64			1	841	1.2%	0.2%	0.2%
Sydinvest Private Banking Balanceret I	4.3%	0.6%	1.5%	1.6%	10.4%	20.3%	1.25	4.4	2.6	0.6	0.5	0.7	0.0	-4%	-5%	-14%	6%	6%	7%	0.95	0.9	85	1	63			0	346	0.9%	0.0%	0.2%
Wealth Invest Strategi Stabil	2.8%	0.9%	2.9%	2.3%	8.9%	17.2%	1.23	3.6	2.6	0.6	0.8	1.0	-0.3	-2%	-10%	-10%	5%	4%	6%	0.77	0.7	51	3	59			1	30	1.0%	0.2%	0.2%
Lan & Spar Invest Balance 60	3.8%	0.4%	0.7%	0.6%	7.2%	15.2%	0.62	2.4	1.5	2.2	1.9	2.4	0.0	-5%	-5%	-16%	8%	7%	8%			41	3	53	58	71	1	58	1.3%	0.3%	0.3%
KI 30 Akk. KL	2.9%	0.8%	1.8%	1.9%	11.2%	18.5%	1.38	4.0	2.4	1.8	1.7	1.9	0.0	-3%	-5%	-13%	6%	6%	7%			80	1	62			0	387	1.0%	0.3%	0.3%
Formuepleje Pareto KL	3.7%	-0.5%	-0.8%	0.2%	5.3%	8.7%	0.42	3.0	0.7	1.8	1.7	2.4	-0.2	-4%	-4%	-19%	6%	6%	8%			41	3	62	54	69	1	75	1.5%	0.0%	0.3%
Jyske Portefolje PB Balanceret udl KL	4.4%	0.7%	1.2%	1.4%	9.3%	18.7%	1.05	3.7	2.2	1.8	1.7	2.1	-0.1	-4%	-5%	-13%	6%	6%	7%			69	2	60			1	285	1.2%	0.2%	0.2%
Sparinvest Mix Mellem Risiko KL W	5.1%	1.9%	3.0%	3.2%	9.6%	20.8%	1.12	3.5	2.5	1.8	1.7	2.1	-0.1	-3%	-5%	-13%	6%	6%	7%			73	2	61			0	1143	0.9%	0.2%	0.2%
Sparinvest-Balance DKK R	3.4%	1.7%	2.6%	2.6%	8.9%	17.2%	1.04	3.1	1.9	0.5	0.5	0.6	-0.1	-3%	-5%	-15%	6%	6%	8%	0.92	0.9	64	2	61			0	4143	1.4%	2.0%	0.0%
Sparinvest-Balance DKK LP I	3.4%	1.8%	2.9%	2.9%	9.5%	20.8%	1.15	3.4	2.3	0.5	0.5	0.6	-0.1	-3%	-5%	-14%	6%	6%	8%	0.92	0.9	76	1	61			0	4143	0.8%	0.0%	0.0%
Danske Invest Alloc GI Pflø Sol DKK Defensiv	1.8%	-0.1%	-0.7%	0.1%	5.3%	7.6%	0.48	2.3	0.7	1.7	1.6	1.9	-0.1	-4%	-4%	-14%	6%	6%	7%			36	3	65			1	607	0.7%	3.0%	1.0%
Danske Invest Alloc GI Pflø Sol DKK Defensiv	1.8%	-0.1%	-0.7%	0.0%	5.3%	7.6%	0.48	2.3	0.7	1.7	1.6	1.9	-0.1	-4%	-4%	-14%	6%	6%	7%			36	3	65			1	607	0.7%	3.0%	1.0%
Danske Invest Alloc GI Pflø Sol DKK Defensiv	1.8%	-0.1%	-0.7%	0.1%	5.3%	7.6%	0.48	2.3	0.7	1.7	1.6	1.9	-0.1	-4%	-4%	-14%	6%	6%	7%			36	3	65			1	607	0.7%	3.0%	1.0%
Danske Invest Mix 35 - Akkumulering	3.6%	0.9%	1.5%	1.5%	9.7%	11.9%	1.19	3.6	1.5	1.7	1.5	1.8	-0.1	-3%	-5%	-14%	6%	5%	6%			69	2	66			1	304	1.1%	0.1%	0.1%
Danske Invest Mix 50 Akkumulering	4.8%	1.5%	2.3%	2.2%	13.0%	17.8%	1.40	3.7	2.0	2.1	1.9	2.1	-0.1	-4%	-6%	-14%	7%	6%	7%			75	1	53	54	70	0	198	1.2%	0.1%	0.1%
Nykredit Invest Ansvarlig Moderat	4.9%	1.3%	1.9%	2.4%	7.9%	0.77	2.6	2.6	0.6	0.5			0.0	-4%	-6%		7%	7%	7%	1.05	1.0	54	2	53			1	57	1.2%	0.2%	0.2%
Maj Invest Opsparing	2.9%	0.8%	2.5%	2.2%	9.6%	5.3%	1.08	4.2	3.4	1.9	1.9	2.2	-0.2	-4%	-4%	-14%	6%	7%	8%			85	1	58			1	143	0.6%	0.2%	0.2%
Danske Invest Alloc Jun Bal Scrdn CI A-DKK	2.2%	0.5%	1.0%	1.3%	8.5%	3.3%	0.91	4.1	2.0	0.4	0.7	0.8	-0.3	-4%	-4%	-15%	7%	6%	7%	1.02	0.9	76	1	62			0	178	0.7%	0.0%	0.0%
Peer Grupper (DKK/EUR)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5 år	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error Consistency 5 år	Max DrawD 1 år	Max DrawD 3 år	Max DrawD 5 år	Pris St.Afv. 1 år	Pris St.Afv. 3 år	Pris St.Afv. 5 år	Beta 1 år	Beta 3 år	CAP Fond Score	CAP-Kvalitet (kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	ESG Kombi. Score	Environment Score	PM Team ændringer	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostnings procent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	3.5%	0.7%	1.3%	1.5%	8.9%	15.9%	1.00	3.43	1.86	1.5	1.5	1.8	-0.1	-3.7%	-5.1%	-14.3%	6.3%	6.0%	7.2%	0.9	0.9	64.8	1.9	60.8	55.3	70.9	0.6	712.7	1.0%	0.5%	0.3%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	2.2%	0.1%	1.7%	1.4%	8.8%	14.1%	0.93	3.09	1.67	0.8	0.9	1.1	-0.2	-4.2%	-5.0%	-13.7%	6.5%	5.9%	6.8%	1.0	0.7	51.4	2.5	59.8	56.6	72.7	0.7	399.8	2.1%	0.3%	0.0%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	2.7%	1.0%	3.7%	3.0%	13.4%	26.4%	1.56	4.54	3.31	0.9	0.9	1.1	-0.2	-4.0%	-4.8%	-12.7%	7.0%	6.2%	7.2%	1.0	0.8	84.8	1	59.0	55.9	72.4	0.7	325.8	2.0%	0.3%	0.0%

Kilde: Lipper, Refinitiv, C.A.P

Balance – Middel Risiko

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance ⁽¹⁾

Balance - Middel Risiko		Performance			Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	3m	ÅTD	12m	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	Maj Invest Opsparing høj aktieandel	2.5%	5.7%	20.7%	95
	Nora Fund Three (DK)	1.7%	2.7%	14.3%	93
	Wealth Invest Optimal Mix KL	1.6%	2.9%	14.9%	92
	Danske Invest Alloc Jun Prgrsv Scrnd Cl A-DKK	1.3%	2.1%	12.3%	90
	Othania Balanceret Makro A/S	2.3%	4.0%	17.2%	90
Top-5 Gnm.		1.9%	3.5%	15.9%	92
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	1.4%	2.4%	12.9%	74
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	0.4%	1.9%	11.6%	53
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	1.5%	3.6%	16.8%	88

Balance - Middel Risiko

Balance - Middel Risiko		Performance			Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	3m	ÅTD	12m	CAP Score
Watch Liste	Kerne Invest Balance B	1.2%	2.7%	17.5%	85
	Sydinvest Vaekstorienteret Akk A	1.3%	2.6%	16.1%	87
	Danske Invest Mix 65 Akkumulerende	2.0%	2.7%	15.9%	86
	Nordnet One Balance DKK	1.7%	2.4%	15.6%	90
	Nordea Invest Basis 3 KL 1	1.7%	2.9%	13.5%	74
CAP Watch Gnm.		1.6%	2.7%	15.7%	84
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	1.4%	2.4%	12.9%	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	0.4%	1.9%	11.6%	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	1.5%	3.6%	16.8%	

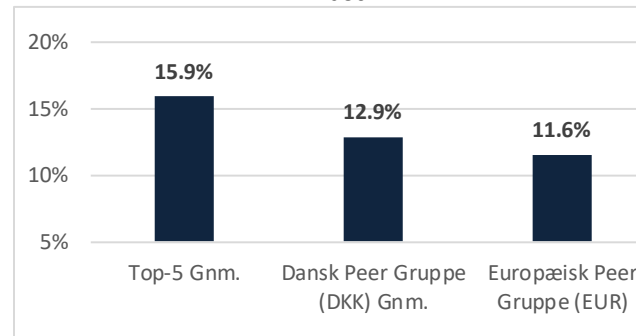
Balance - Middel Risiko

Metode

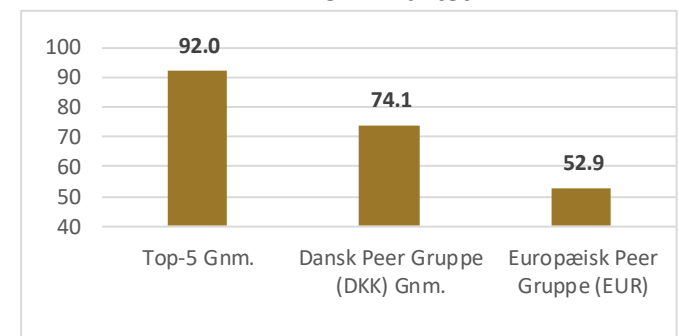
- De fonde vi sammenligner allokerer kapital på tværs af aktivklasser og tager middel risiko. Typisk betyder dette, at aktieandelen er på 55-70%.
- Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er i vores Top-5, men som har et 12mdr. afkast blandt de bedste danske fonde i kategorien.

Balance - Middel Risiko

12m Afkast



CAP Kvalitet



⁽¹⁾ CAP vurderer fondskvalitet, hvor A. afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, B. Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og C. øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. **Metodedetaljer findes i bilag.**

Balance – Middel Risiko

Peer gruppe oversigt

Balance - Middel Risiko

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5 år	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error Consistency 5 år	Max DrawD 1 år	Max DrawD 3 år	Max DrawD 5 år	Pris St.Afv. 1 år	Pris St.Afv. 3 år	Pris St.Afv. 5 år	CAP Fond Score	CAP-Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj-Lav Risiko)	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningsprocent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
BankInvest Optima 55 Akk KL	3.9%	1.1%	2.4%	2.4%	16.8%	29.7%	1.53	3.8	3.0	2.7	2.4	2.6	-0.1	-4%	-9%	-15%	9%	9%	9%	84	1	36	353	1.4%	0.3%	0.3%
BankInvest Optima 55 KL	3.9%	1.1%	2.4%	2.4%	16.8%	29.8%	1.52	3.8	3.0	2.7	2.4	2.6	-0.1	-4%	-9%	-14%	9%	9%	9%	84	1	36	552	1.4%	0.3%	0.3%
Formuepleje Mix Medium	4.4%	0.8%	0.1%	0.9%	5.9%	12.4%	0.41	2.2	1.2	2.3	2.1	2.3	-0.2	-5%	-7%	-17%	8%	7%	8%	31	3	46	83	1.1%	0.0%	0.3%
Jyske Invest Obligationer og Aktier KL	3.7%	0.5%	-1.1%	0.1%	9.0%	28.4%	0.77	3.4	2.7	1.0	0.8	1.0	-0.1	-5%	-8%	-14%	8%	8%	10%	68	2	37	13	1.3%	0.2%	0.2%
Jyske Portefolje Dynamisk akk KL	5.7%	1.3%	1.7%	1.9%	12.3%	27.2%	1.21	3.5	2.7	2.3	2.2	2.6	-0.1	-4%	-8%	-14%	8%	8%	9%	74	2	43	1906	1.3%	0.2%	0.2%
Nordea Invest Basis 3 KL 1	4.1%	1.7%	3.1%	2.9%	13.5%	22.7%	1.38	3.4	2.2	2.3	2.2	2.6	-0.1	-4%	-6%	-17%	8%	7%	9%	74	2	47	1782	1.3%	0.1%	0.1%
Nordea Invest Stabil Balanceret KL 1	1.8%	-2.1%	-2.4%	-2.0%	-1.3%	1.6%	-0.46	-0.5	-0.1	2.5	2.1	2.0	-0.4	-6%	-8%	-11%	8%	7%	7%	0	4	40	42	1.2%	0.1%	0.1%
Nykredit Invest Balance Moderat KL	3.9%	2.1%	3.2%	3.3%	11.1%	17.1%	1.20	2.9	1.7	2.0	2.1	2.5	-0.3	-4%	-7%	-16%	7%	7%	9%	58	2	50	647	1.3%	0.2%	0.2%
SEB Invest AKL Balance Vækst P	4.3%	1.6%	2.2%	2.2%	11.8%	22.0%	1.17	3.9	2.1	2.3	2.1	2.7	-0.1	-4%	-7%	-18%	8%	7%	9%	75	1	47	10	1.6%	0.3%	0.3%
SparDanmark Invest Balance	3.6%	0.9%	2.0%	2.3%	11.5%		1.14	3.3		1.0	0.8		-0.3	-4%	-7%		8%	7%		64	2	50	386	1.1%	0.3%	0.3%
Sparinvest Mix Høj Risiko KL A	7.0%	2.9%	4.1%	4.2%	12.4%	26.1%	1.21	3.1	2.5	2.3	2.3	2.7	-0.2	-4%	-8%	-14%	8%	8%	9%	68	2	43	539	1.6%	0.2%	0.2%
SparKron Invest Offensiv KL	7.0%	2.9%	4.2%	4.3%	12.5%	28.4%	1.22	3.4	2.9	0.9	0.7	1.0	0.0	-4%	-7%	-14%	8%	8%	9%	77	1	44	389	1.6%	0.2%	0.1%
SparKron Invest Vækst KL	6.1%	2.5%	3.9%	3.8%	11.6%	23.4%	1.24	3.5	2.7	0.7	0.5	0.8	0.0	-4%	-6%	-13%	7%	7%	8%	80	1	52	564	1.3%	0.2%	0.1%
Sydinvest Forvaltning Vækstorienteret Udb A	5.5%	1.7%	2.3%	2.6%	13.0%		1.49	4.0		0.7	0.6		-0.1	-3%	-8%		7%	7%		83	1	50	70	1.5%	0.2%	0.2%
Sydinvest Vækstorienteret Akk A	6.6%	1.3%	2.5%	2.6%	16.1%	31.9%	1.46	4.1	3.2	2.6	2.4	2.7	-0.1	-5%	-8%	-15%	9%	8%	9%	87	1	37	57	1.5%	0.2%	0.2%
Sydinvest Vækstorienteret Udb A	6.6%	1.3%	2.4%	2.6%	16.0%	32.2%	1.45	4.1	3.2	2.7	2.4	2.7	-0.1	-5%	-8%	-15%	9%	8%	9%	86	1	36	271	1.5%	0.2%	0.2%
Wealth Invest Optimal Balance Wealth Akk KL	4.9%	1.4%	2.5%	2.5%	13.6%	25.8%	1.44	4.2	2.7	2.2	2.0	2.5	0.0	-4%	-7%	-15%	8%	7%	9%	88	1	50	12	0.5%	0.3%	0.3%
Coop Opsparing Moderat	4.7%	1.1%	2.4%	2.3%	12.6%	22.6%	1.34	3.8	2.3	2.1	2.0	2.5	-0.1	-4%	-6%	-16%	7%	7%	9%	79	1	51	27	0.6%	0.3%	0.3%
KI 55 Akk. KL	3.9%	1.1%	2.4%	2.5%	16.9%	30.3%	1.54	3.9	3.1	2.7	2.4	2.6	-0.2	-4%	-9%	-14%	9%	9%	9%	86	1	36	633	1.2%	0.3%	0.3%
Lan & Spar Mix Invest Balance 80	4.5%	-0.5%	0.9%	-0.1%	7.7%	15.0%	0.58	1.8	1.3	2.5	2.4	2.8	0.0	-5%	-8%	-17%	9%	8%	10%	22	4	38	9	1.6%	0.4%	0.4%
Wealth Invest Optimal Verdensindex Moderat	3.2%	1.0%	2.1%	2.3%	11.9%	24.2%	1.20	4.0	2.6	0.8	0.7	0.8	-0.1	-4%	-6%	-16%	8%	7%	8%	84	1	50	215	0.6%	0.2%	0.2%
Formuepleje Safe KL	5.4%	-0.9%	-1.7%	0.1%	6.7%	7.8%	0.44	2.6	0.4	2.8	2.4	3.5	-0.2	-6%	-7%	-26%	9%	8%	12%	24	4	36	457	1.8%	0.0%	0.4%
Wealth Invest Optimal Mix KL	5.5%	1.6%	3.0%	2.9%	14.9%	30.0%	1.48	4.4	3.0	2.4	2.1	2.6	0.0	-4%	-7%	-16%	8%	7%	9%	92	1	45	50	0.6%	0.2%	0.2%
Wealth Invest Aktiv Balance	5.1%	1.2%	2.5%	2.5%	13.8%	23.8%	1.40	3.9	2.4	0.8	0.7	0.9	0.0	-4%	-7%	-16%	8%	7%	9%	82	1	46	11	1.3%	0.2%	0.2%
Wealth Invest Optimal Active and Index KL	5.4%	1.4%	2.7%	2.6%	14.4%	27.6%	1.43	4.1	2.7	0.9	0.8	0.9	-0.1	-4%	-7%	-16%	8%	7%	9%	86	1	45	21	0.6%	0.2%	0.2%
Jyske Portefolje PB Dynamisk udl KL	6.1%	1.4%	2.0%	2.1%	13.3%	30.2%	1.27	3.7	3.0	2.4	2.3	2.7	-0.1	-4%	-8%	-14%	8%	8%	9%	79	1	40	324	1.3%	0.2%	0.2%
Nykredit Balance Moderat Portefoljepleje KL	6.0%	2.3%	3.6%	3.5%	12.1%	20.0%	1.33	3.1	1.9	2.1	2.1	2.6	-0.3	-4%	-7%	-16%	7%	7%	9%	66	2	50	647	1.0%	0.2%	0.2%
Sparinvest Mix Høj Risiko KL W	7.0%	3.0%	4.4%	4.4%	13.0%	29.3%	1.28	3.3	2.8	2.3	2.3	2.7	-0.2	-4%	-7%	-14%	8%	8%	9%	77	1	44	539	1.1%	0.2%	0.2%
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	4.9%	1.4%	2.6%	2.5%	13.9%	28.5%	1.42	4.3	3.0	0.8	0.7	0.8	-0.1	-4%	-6%	-15%	8%	7%	9%	90	1	49	13	0.5%	0.2%	0.2%
Kerne Invest Balance B	3.8%	1.2%	2.7%	2.7%	17.5%	32.1%	1.63	3.8	3.4	2.6	2.4	2.5	-0.2	-4%	-9%	-14%	9%	8%	9%	85	1	35	648	1.0%	0.2%	0.3%
Sparinvest-Proceto DKK R	4.4%	2.6%	3.8%	3.7%	12.1%	24.0%	1.26	3.0	2.2	0.6	0.6	0.7	-0.1	-4%	-8%	-15%	8%	8%	10%	67	2	44	4342	1.6%	2.0%	0.0%
Sparinvest-Proceto DKK LP I	4.5%	2.7%	4.2%	4.0%	12.9%	28.5%	1.37	3.3	2.6	0.6	0.6	0.7	-0.1	-4%	-8%	-15%	8%	8%	10%	79	1	45	4342	1.6%	2.0%	0.0%
Danske Invest Alloc Jun Prgrsv Scrnd CI A-DKK	3.4%	1.3%	1.9%	2.1%	12.3%	28.8%	1.19	4.5	3.0	0.8	0.8	0.9	-0.1	-5%	-6%	-16%	8%	8%	9%	90	1	47	396	0.7%	0.0%	0.0%
Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK Balanced TI	3.9%	1.1%	0.8%	1.8%	13.2%	23.0%	1.23	3.2	2.1	2.5	2.6	2.8	-0.2	-5%	-7%	-17%	9%	9%	10%	69	2	37	1884	0.9%	3.0%	1.0%
Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK Balanced WI	3.9%	1.1%	0.8%	1.8%	13.2%	23.0%	1.23	3.2	2.1	2.5	2.6	2.8	-0.2	-5%	-7%	-17%	9%	9%	10%	69	2	37	1884	0.9%	3.0%	1.0%
Nordnet One Balance DKK	4.8%	1.7%	2.3%	2.4%	15.6%		1.56	4.4		2.2	2.0		-0.3	-4%	-7%		8%	8%		90	1	46	107	0.5%	0.0%	0.0%
Jyske Portefolje Dynamisk udl	5.8%	1.3%	1.8%	2.0%	12.6%	27.8%	1.24	3.6	2.8	2.3	2.2	2.6	-0.1	-4%	-8%	-13%	8%	8%	9%	75	1	43	677	1.3%	0.2%	0.2%
Jyske Portefolje Neminvestering Dynamisk udl	5.8%	1.4%	1.9%	2.0%	12.8%	28.2%	1.27	3.6	2.8	2.3	2.2	2.6	-0.1	-4%	-8%	-13%	8%	8%	9%	77	1	43	677	1.1%	0.2%	0.2%
Danske Invest Global Ansvarlig Portefolje 50, DKK	5.6%	1.5%	1.7%	1.9%	12.9%		1.37	4.3		2.2	2.2		0.0	-4%	-7%		8%	8%		90	1	48	66	0.9%	0.1%	0.1%
Danske Invest Mix 65 Akkumulerende	5.7%	2.0%	2.9%	2.7%	15.9%	28.7%	1.50	3.8	2.8	2.5	2.4	2.7	0.0	-5%	-8%	-15%	9%	8%	9%	86	1	37	161	1.4%	0.1%	0.1%
Nora Fund Three (DK)	4.8%	1.7%	2.8%	2.7%	14.3%	27.5%	1.53	4.4	3.1	0.7	0.6	0.8	0.0	-4%	-6%	-15%	8%	7%	8%	93	1	52	68	0.7%	0.0%	0.0%
Nykredit Invest Balance Ansvarlig Offensiv	6.4%	2.1%	2.9%	3.4%	10.7%		0.95	2.6		0.7	0.7		0.0	-5%	-9%	-5%	9%	9%		59	2	36	24	1.4%	0.2%	0.2%
Maj Invest Opsparing høj aktieandel	4.1%	2.5%	6.9%	5.7%	20.7%	34.0%	2.05	4.1	3.4	2.6	2.3	2.7	-0.1	-5%	-6%	-15%	9%	8%	9%	95	1	43	79	0.8%	0.2%	0.2%
Artha Max A/S	3.8%	-1.3%	1.4%	0.1%	12.1%	22.9%	1.25	3.2	2.1	2.2	2.1	2.8	-0.2	-5%	-6%	-20%	8%	7%	10%	56	2	48	0	1.5%	0.0%	0.6%
Othania Balanceret Makro A/S	3.2%	2.3%	5.0%	4.0%	17.2%	29.6%	2.00	4.3	3.1	2.1	2.3	2.5	-0.3	-4%	-9%	-16%	7%	8%	9%	90	1	41	0	0.8%	0.4%	0.5%
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	4.8%	1.4%	2.4%	2.4%	12.9%	25.2%	1.26	3.54	2.50	1.9	1.7	2.1	-0.1	-4.4%	-7.3%	-15.3%	8.2%	7.7%	9.1%	74.1	1.5	43.6	573.4	1.1%	0.4%	0.2%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	3.1%	0.4%	2.3%	1.9%	11.6%	19.6%	1.06	2.99	1.99	1.0	1.0	1.2	-0.2	-5.1%	-6.7%	-15.2%	8.3%	7.5%	8.4%	52.9	2.5	44.1	508.0	1.6%	2.3%	0.3%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	3.6%	1.5%	4.5%	3.6%	16.8%	33.6%	1.62	4.29	3.49	1.1	1.1	1.2	-0.2	<												

Balance – Høj Risiko

Balance – Høj Risiko

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance ⁽¹⁾

Balance - Høj Risiko		Performance					Type	Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	Nora Fund Five (DK)	7.8%	3.5%	5.4%	5.1%	24.9%	●	99
	Hammers Fonde - Højk l f	7.1%	3.6%	5.9%	6.1%	23.2%	●	98
	Danske Invest Global Ansvarlig Portefolje	8.7%	3.1%	3.9%	3.5%	22.1%	●	98
	Danske Invest Alloc Jun Oppty Scrnd Cl A-DK	5.8%	2.9%	3.9%	3.8%	20.5%	●	98
	Nora Fund Four (DK)	6.7%	2.8%	4.4%	4.2%	20.9%	●	96
	Top-5 Gnm.		7.2%	3.2%	4.7%	4.6%	22.3%	
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	6.7%	2.0%	2.9%	3.3%	17.7%		72
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	4.8%	1.0%	3.1%	2.9%	17.1%		52
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	5.1%	2.2%	5.6%	4.7%	22.7%		88

Balance - Høj Risiko

Balance - Høj Risiko		Performance					Type	Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	CAP Score
Watch Liste	Wealth Invest AKL Afkast+ I	10.5%	0.8%	2.4%	3.3%	28.6%	○	95
	Kerne Invest Balance C	4.9%	1.7%	3.9%	3.6%	23.4%	●	92
	Sydinvest Aggressiv Akk A	8.5%	2.1%	3.4%	3.4%	21.3%	●	91
	Sjælland-Fyn Aktiv	8.2%	3.8%	4.8%	5.0%	20.9%	●	87
	Nordnet One Offensiv DKK	6.4%	2.5%	3.1%	3.2%	20.7%	●	94
	CAP Watch Gnm.		7.7%	2.2%	3.5%	3.7%	23.0%	
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	6.7%	2.0%	2.9%	3.3%	17.7%		72
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)	4.8%	1.0%	3.1%	2.9%	17.1%		52
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	5.1%	2.2%	5.6%	4.7%	22.7%		88

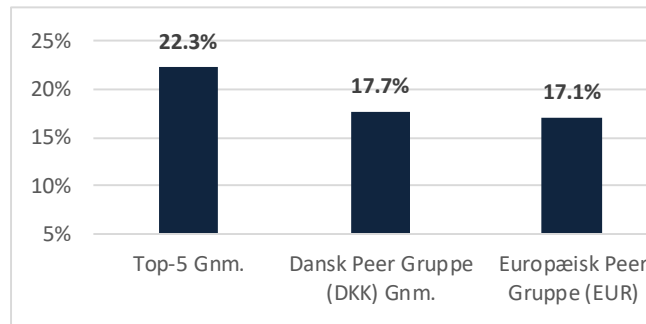
Balance - Høj Risiko

Metode

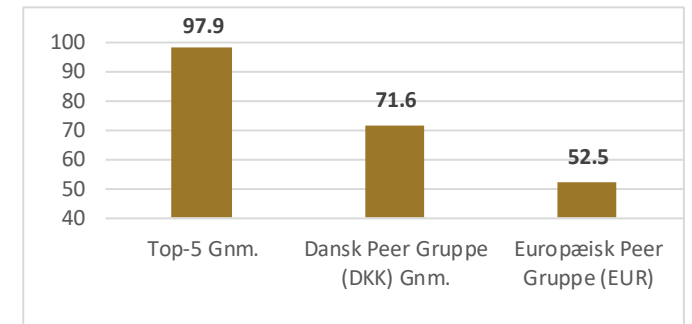
- De fonde vi sammenligner allokerer kapital på tværs af aktivklasser og tager høj risiko. Dette svarer til en aktieandel på over 70% af fondsporteføljen.
- Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er blandt vores Top-5, men som på 12 mdr. leverer et afkast blandt de bedste.

Balance - Høj Risiko

12m Afkast



CAP Kvalitet



⁽¹⁾ CAP vurderer fondskvalitet, hvor A. afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, B. Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og C. øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. **Metodedetaljer findes i bilag.**

Balance – Høj Risiko

Peer gruppe oversigt

Balance - Høj Risiko

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 md.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5 år	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error Consistency 5 år	Max DrawD 1 år	Max DrawD 3 år	Max DrawD 5 år	Pris St.Afv. 1 år	Pris St. Afv. 3 år	Pris St. Afv. 5 år	CAP Fond Score	CAP-Kvalitet (Kvartil)	CAP Risiko Score (Høj=Lav Risiko)	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningsprocent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
BankInvest Optima 75 Akk KL	4.9%	1.5%	3.0%	3.1%	21.5%	39.9%	1.60	3.9	3.3	3.4	3.1	3.3	-0.2	-5%	-11%	-17%	12%	11%	11%	90	1	19	250	1.5%	0.2%	0.2%
BankInvest Optima 75 KL	4.9%	1.5%	3.0%	3.1%	21.4%	40.7%	1.60	3.9	3.4	3.4	3.1	3.2	-0.2	-5%	-11%	-16%	12%	11%	11%	90	1	19	265	1.5%	0.2%	0.2%
Formuepleje Mix High	5.8%	1.4%	0.1%	1.2%	7.2%	19.5%	0.44	1.9	1.7	3.0	2.7	2.9	-0.2	-6%	-9%	-16%	10%	9%	10%	20	4	26	27	1.2%	0.0%	0.2%
Hammers Fonde - Høj kl f	7.1%	3.6%	5.9%	6.1%	23.2%	48.4%	1.86	4.5	4.0	1.1	1.1	1.2	-0.1	-6%	-10%	-15%	11%	10%	12%	98	1	22	34	0.4%	0.3%	0.3%
Jyske Portefolje Vaekst akk KL	5.2%	2.0%	2.4%	2.6%	15.6%	39.1%	1.29	3.6	3.4	2.9	2.8	3.1	0.0	-5%	-10%	-14%	10%	10%	11%	83	1	26	1712	1.4%	0.2%	0.2%
Jyske Portefolje Vaekst udl KL	7.5%	2.1%	2.6%	2.6%	16.6%	39.7%	1.38	3.6	3.5	2.9	2.8	3.1	0.0	-5%	-10%	-13%	10%	10%	11%	85	1	26	381	1.4%	0.2%	0.2%
Nordea Invest Basis 4 KL 1	5.2%	2.2%	4.2%	3.6%	17.1%	30.7%	1.54	3.4	2.6	2.7	2.6	3.1	-0.1	-5%	-8%	-18%	9%	9%	11%	81	1	34	648	1.4%	0.1%	0.1%
Nordea Invest Portefolje PM Balance KL1	7.1%	-0.3%	-0.2%	1.5%	13.5%	-12.3%	0.84	0.5	-0.9	2.9	2.5	3.2	0.0	-8%	-12%	-37%	13%	12%	17%	1	4	11	513	1.0%	0.1%	0.1%
Nykredit Invest Balance Offensiv	5.2%	3.0%	4.3%	4.3%	14.3%	25.1%	1.32	2.9	2.2	2.5	2.5	2.9	-0.2	-4%	-9%	-16%	9%	9%	10%	66	2	34	240	1.4%	0.2%	0.2%
Sjælland-Fyn Aktiv	8.2%	3.8%	4.8%	5.0%	20.9%	42.2%	1.53	3.7	3.5	1.5	1.2	1.3	-0.3	-5%	-12%	-14%	12%	11%	11%	87	1	18	235	1.4%	0.3%	0.3%
Sjælland-Fyn Private Banking Høj	8.1%	3.8%	4.8%	4.9%	20.9%	42.6%	1.53	3.7	3.6	2.4	3.2	3.3	-0.8	-5%	-12%	-14%	12%	11%	11%	77	1	18	283	1.4%	0.3%	0.3%
SparDanmark Invest Offensiv	4.9%	1.3%	2.5%	2.9%	15.6%		1.23	3.1		1.8	1.3		-0.4	-5%	-10%		11%	9%		54	2	26	390	1.3%	0.3%	0.3%
SparDanmark Invest Vaekst	6.0%	1.6%	2.8%	3.3%	18.9%		1.23	3.0		2.1	1.6		-0.5	-6%	-13%	-3%	13%	12%		53	3	13	206	1.4%	0.3%	0.3%
Sparindex INDEX Høj Risiko KL	7.2%	3.0%	3.3%	4.3%	15.8%	31.7%	1.33	3.7	2.8	2.9	2.7	3.0	0.0	-5%	-8%	-16%	10%	9%	11%	89	1	32	48	0.7%	0.2%	0.1%
Sparinvest Mix Maksimum Risiko KL A	8.8%	3.9%	5.6%	5.5%	16.0%		1.34	3.0		1.7	1.7		0.0	-4%	-10%		10%	10%		77	1	28	162	1.7%	0.2%	0.2%
SparKron Invest Maksimum KL	5.8%	3.7%	4.8%	4.8%	14.9%		1.04	3.0		1.5	1.3		-0.2	-5%	-11%		12%	10%		63	2	21	168	1.7%	0.1%	0.1%
Sydinvest Aggressiv Akk A	8.5%	2.1%	3.4%	3.4%	21.3%	43.8%	1.61	4.0	3.7	3.3	3.0	3.2	-24%	-5%	-11%	-14%	12%	10%	11%	91	1	21	28	1.5%	0.2%	0.2%
Sydinvest Aggressiv Udb A	8.5%	2.0%	3.2%	3.3%	21.0%	44.7%	1.58	4.0	3.8	3.3	3.0	3.2	-27%	-6%	-11%	-14%	12%	10%	11%	91	1	21	85	1.5%	0.2%	0.2%
Wealth Invest - Optimal Offensiv - KL	7.2%	2.4%	4.1%	3.8%	19.3%	39.7%	1.61	4.1	3.4	3.0	2.7	3.2	-4%	-5%	-10%	-17%	10%	10%	11%	94	1	27	39	0.6%	0.3%	0.3%
Coop Opsparing Modig	6.7%	2.0%	3.8%	3.5%	17.6%	33.8%	1.51	3.6	2.9	2.8	2.6	3.1	-2%	-5%	-9%	-16%	10%	9%	11%	85	1	30	23	0.6%	0.3%	0.3%
KI 75 Akk. KL	5.0%	1.5%	3.0%	3.1%	21.6%	40.1%	1.60	3.9	3.4	3.4	3.1	3.2	-24%	-5%	-11%	-16%	12%	11%	91	1	19	463	1.4%	0.2%	0.2%	
Othania Allokering VERDEN	2.2%	-0.7%	0.5%	0.2%	12.1%	11.6%	1.16	2.7	0.8	2.4	3.0	3.2	-70%	-5%	-13%	-27%	8%	10%	11%	26	4	21	11	2.0%	0.3%	0.3%
Formuepleje Epikur KL	7.2%	-1.3%	-2.7%	-0.3%	8.2%	6.1%	0.45	2.4	0.2	3.7	3.2	4.5	-21%	-8%	-9%	-32%	13%	11%	16%	12	4	17	160	2.1%	0.0%	0.4%
Formuepleje Penta KL	9.0%	-1.8%	-3.6%	-0.6%	9.7%	5.1%	0.46	2.4	0.1	4.6	4.1	5.6	-26%	-10%	-11%	-39%	16%	14%	19%	6	4	7	399	2.3%	1.0%	0.6%
Nordea Invest Portefolje PM Balance KL2	7.1%	-0.3%	-0.2%	1.5%	13.5%	-12.3%	0.84	0.5	-0.9	2.9	2.5	3.2	-3%	-8%	-12%	-37%	13%	12%	17%	1	4	11	513	1.0%	0.1%	0.1%
Nordea Invest Portefolje PM Balance KL3	7.1%	-0.3%	-0.2%	1.5%	13.5%	-12.3%	0.84	0.5	-0.9	2.9	2.5	3.2	-3%	-8%	-12%	-37%	13%	12%	17%	1	4	11	513	1.0%	0.1%	0.1%
Jyske Portefolje PB Vaekst udl KL	8.0%	2.2%	2.8%	2.9%	17.5%	41.9%	1.40	3.7	3.5	3.0	2.8	3.2	-2%	-5%	-10%	-14%	11%	10%	11%	88	1	25	245	1.4%	0.2%	0.2%
Nykredit Invest Balance Offensiv Ptfleje KL	7.6%	3.2%	4.9%	4.6%	15.6%	28.0%	1.47	3.1	2.4	2.5	2.5	3.0	-24%	-4%	-9%	-16%	9%	9%	10%	73	2	34	240	1.1%	0.2%	0.2%
Wealth Invest AKL Afkast+ I	10.5%	0.8%	2.4%	3.3%	28.6%	52.9%	1.46	4.3	3.1	5.2	4.3	4.7	-70%	-11%	-13%	-26%	18%	15%	16%	95	1	4	23	1.3%	0.3%	0.3%
Sparinvest Mix Maksimum Risiko KL W	8.9%	4.1%	5.9%	5.7%	16.6%		1.40	3.2		1.7	1.7		0%	-4%	-10%		10%	10%		83	1	28	162	1.2%	0.2%	0.2%
Sparinvest Mix Maksimum Risiko KL KW	8.9%	4.1%	5.9%	5.7%	16.6%		1.40	3.2		1.7	1.7		0%	-4%	-10%		10%	10%		84	1	28	162	1.2%	0.1%	0.1%
Kerne Invest Balance C	4.9%	1.7%	3.9%	3.6%	23.4%	7.7%	1.79	3.9	4.0	3.3	3.0	3.1	-29%	-5%	-12%	-15%	12%	10%	11%	92	1	19	223	1.0%	0.2%	0.3%
Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK Oppty TI	6.1%	2.8%	2.7%	3.9%	22.3%	6.5%	1.69	3.9	2.5	3.4	3.5	3.9	-33%	-6%	-11%	-23%	12%	12%	14%	91	1	15	1626	0.9%	3.0%	1.0%
Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK Oppty TI D	6.1%	2.8%	2.8%	3.9%	22.3%	6.5%	1.70	3.9	2.5	3.4	3.5	3.9	-33%	-6%	-11%	-23%	12%	12%	14%	91	1	15	1626	0.9%	3.0%	1.0%
Danske Invest Alloc GI Pflo Sol DKK Oppty WI	6.1%	2.8%	2.7%	3.9%	22.3%	6.5%	1.69	3.9	2.5	3.4	3.5	3.9	-33%	-6%	-11%	-23%	12%	12%	14%	91	1	15	1626	0.9%	3.0%	1.0%
Nordnet One Offensiv DKK	6.4%	2.5%	3.1%	3.2%	20.7%		1.68	4.2		2.9	2.6		-36%	-5%	-9%		11%	10%		94	1	27	209	0.5%	0.0%	0.0%
Independent Mix Akk	1.7%	-2.1%	-2.0%	-1.9%	-0.3%	2.6%	-0.39	0.9	1.1	2.1	2.3	2.8	-46%	-6%	-12%	-14%	7%	8%	10%	1	4	30	12	1.7%	0.4%	0.5%
Danske Invest Global Ansvarlig Portefolje 65 DKK	7.2%	2.4%	2.8%	2.8%	17.3%		1.61	4.7		2.6	2.6		-1%	-4%	-9%		9%	9%		96	1	33	32	0.9%	0.1%	0.1%
Nora Fund Four (DK)	6.7%	2.8%	4.4%	4.2%	20.9%	7.8%	1.74	4.7	4.2	1.4	1.2	1.2	-22%	-5%	-9%	-14%	11%	9%	10%	96	1	29	89	0.7%	0.0%	0.0%
Nora Fund Five (DK)	7.8%	3.5%	5.4%	5.1%	24.9%	9.5%	1.82	4.7	4.8	3.5	3.1	3.3	-30%	-6%	-11%	-14%	12%	11%	12%	99	1	18	104	0.8%	0.0%	0.0%
Danske Invest Alloc Jun Oppty Scrdn CI A-DKK	5.8%	2.9%	3.9%	3.8%	20.5%	8.4%	1.54	4.5	4.0	1.3	1.3	1.4	-7%	-6%	-10%	-16%	12%	11%	12%	98	1	20	307	0.7%	0.0%	0.0%
Danske Invest Global Ansvarlig Portefolje 80 DKK	8.7%	3.1%	3.9%	3.5%	22.1%		1.79	4.9		3.1	3.0		-5%	-4%	-11%		11%	11%		98	1	22	32	0.9%	0.1%	0.1%

Peer Grupper (DKK/EUR)	Afkast 1 md.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast ÅTD	Afkast 12 mdr.	Afkast 5 år	Sharpe 1 år	Sharpe 3 år	Sharpe 5 år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år	Tracking Error Consistency 5 år	Max DrawD 1 år	Max DrawD 3 år	Max DrawD 5 år	Pris St.Afv. 1 år	Pris St. Afv. 3 år	Pris St. Afv. 5 år	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.	6.7%	2.0%	2.9%	3.3%	17.7%	31.9%	1.35	3.40	2.60	2.7	2.5	3.1	-0.2	-5.7%	-10.6%	-19.3%	11.2%	10.4%	12.2%	71.6	1.7	21.8	344.7	1.2%	0.4%	0.2%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	4.8%	1.0%	3.1%	2.9%	17.1%	27.5%	1.24	2.96	2.22	1.8	1.7	1.8	-0.3	-6.8%	-10.5%	-18.2%	11.5%	10.4%	11.2%	52.5	2.4	21.5	369.2	2.6%	0.2%	0.0%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	5.1%	2.2%	5.6%	4.7%	22.7%	42.6%	1.72	4.12	3.52	1.7	1.6	1.8	-0.2	-6.2%	-9.6%	-16.4%	11.6%	10.4%	11.3%	88.4	1	22.6	395.8	2.3%	0.2%	0.0%

Rådgiver kvalitet

Balance fonde. Rådgiver-kvalitet

Balancefonde. Rådgiverkvalitet

Balance Fond Rådgiver		Performance					AUM	Kvalitet (1)
Danske Fonde	Rådgiver Navn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	Mill. Eur.	CAP Score
Generalist								
TOP fond manager målt på Kvalitet	Bi Asset Management Fondsmæglerselskab	3.3%	1.0%	2.0%	2.2%	16.0%	4945	83.2
	AL Sydbank A/S	5.9%	1.2%	2.2%	2.3%	11.9%	3019	79.5
	Danske AM&A/S	3.4%	1.0%	1.0%	1.6%	14.9%	13655	75.1
	Jyske Bank A/S	4.7%	1.1%	1.5%	1.7%	10.4%	12705	71.9
	Nykredit Bank/Portefølje Adm	4.7%	1.8%	2.9%	3.0%	10.1%	32804	69.2
	Nordea Investment Management AB (Cope)	5.5%	1.3%	2.0%	2.3%	14.0%	14196	57.2
Specialist								
	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S	5.5%	1.3%	2.5%	2.6%	13.3%	457	85.5
	Sparekassen Danmark Fonden Himmerland	4.2%	1.0%	2.1%	2.5%	13.6%	1155	58.9
	Investeringsforeningen Gudme Raaschou	3.1%	0.0%	0.4%	0.3%	6.6%	96	39.9
	Formuepleje A/S	5.9%	-0.7%	-1.7%	0.1%	7.8%	1174	17.7
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		4.5%	1.2%	2.0%	2.2%	11.8%		68

Balance Fond Rådgiver		Performance					AUM	Kvalitet (1)
Danske Fonde	Rådgiver Navn	1m	3m	6m	ÅTD	12m	Mill. Eur.	CAP Score
Generalist								
TOP fond manager målt på 12 mdr. Afkast	Bi Asset Management Fondsmægler	3.3%	1.0%	2.0%	2.2%	16.0%	4945	83.2
	Danske AM&A/S	3.4%	1.0%	1.0%	1.6%	14.9%	13655	75.1
	Nordea Investment Management AB	5.5%	1.3%	2.0%	2.3%	14.0%	14196	57.2
	AL Sydbank A/S	5.9%	1.2%	2.2%	2.3%	11.9%	3019	79.5
	Jyske Bank A/S	4.7%	1.1%	1.5%	1.7%	10.4%	12705	71.9
	Nykredit Bank/Portefølje Adm	4.7%	1.8%	2.9%	3.0%	10.1%	32804	69.2
Specialist								
	Sparekassen Danmark Fonden Himm	4.2%	1.0%	2.1%	2.5%	13.6%	1155	58.9
	Optimal Invest Fondsmæglerselskab	5.5%	1.3%	2.5%	2.6%	13.3%	457	85.5
	Formuepleje A/S	5.9%	-0.7%	-1.7%	0.1%	7.8%	1174	17.7
	Investeringsforeningen Gudme Raas	3.1%	0.0%	0.4%	0.3%	6.6%	96	39.9
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		4.5%	1.2%	2.0%	2.2%	11.8%		68

Balance Fond Rådgiver

Kommentar

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

Note:

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

Metode

Faktorer og Vægte

- CAP vurderer fondskvalitet, hvor **A. Fondsafkast** på forskellige horisonter vægter ca. 50%, **B. Fondsrisiko** på forskellige horisonter vægter ca. 40% og **C. Øvrige forhold** (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. Se **figur t.h.**
- Beregninger foretaget i dag for godt 11.000 europæiske & ca. 1.200 danske UCITS/AIF fonde.
- **Altmans Z-score model** benyttes til beregning af fondskvalitet på en skala 0-100, med 100 som den bedste. En kvalitets-score på 50 betyder, at fonden er en gennemsnitlig fond målt på kvalitet. En score over 50 betyder en højere end gennemsnitlig kvalitet, mens en score under 50 indikerer, at fonden har en lavere kvalitet end gennemsnittet for europæiske aktiefonde.
- **CAP tager ikke højde** for udskiftning af porteføljeforvalter, justeringer af investeringspolitik og lign. forhold, der ikke er offentligt tilgængeligt data for. Fonde med under tre års historik kan af samme årsag ikke vurderes på kvalitet men kun på 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

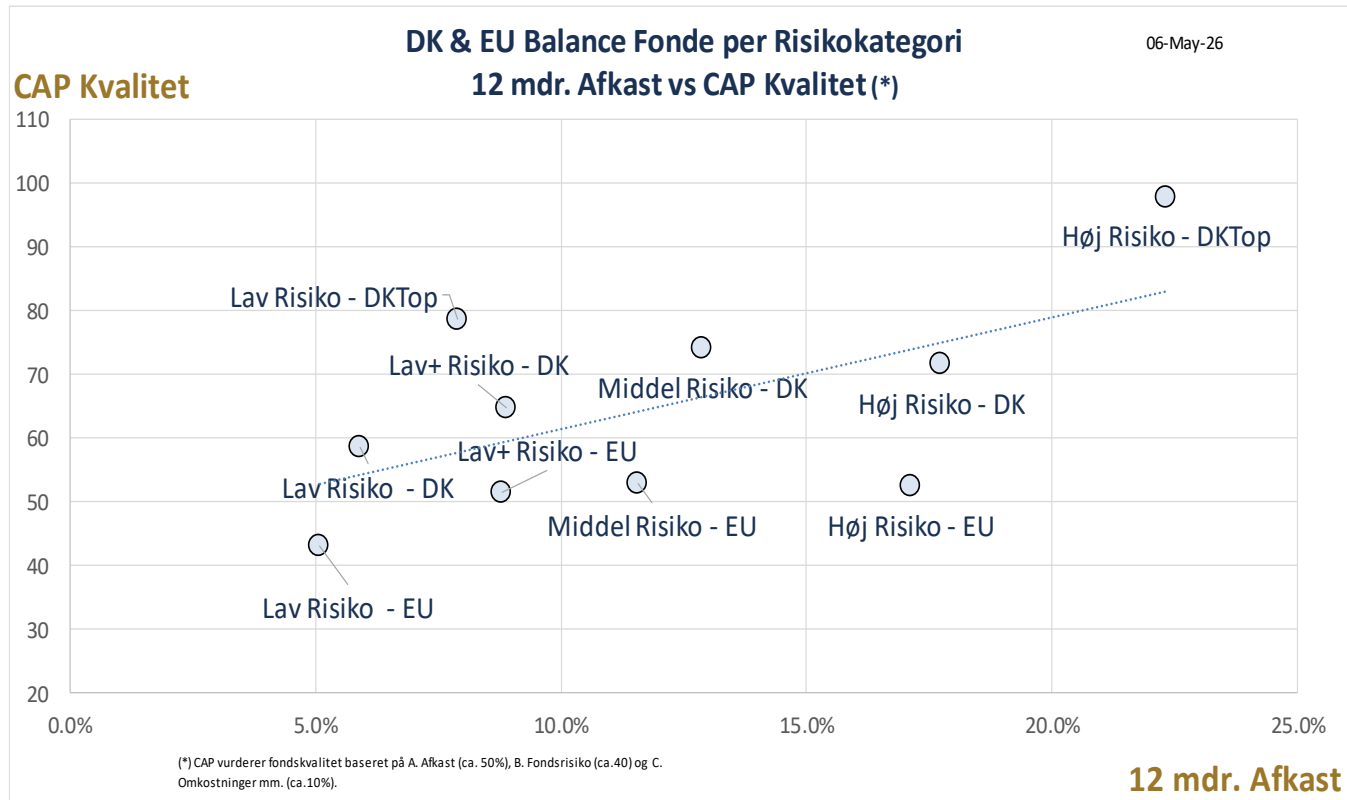
CAP Score 100%

Afkast **49%**

Risiko **40%**

Øvrige **11%**

CAP Kvalitets-scorer: Løbende validerings-test for danske balancefonde



12 mdr. Afkast

Kilde: C.A.P

- CAP vurderer ofte om CAP Kvalitet faktisk korrelerer med det leverede fondsafkast for de enkelte fonde & fondskategorier i Danmark. Vi kalder det 'den løbende validerings-test'. Årsagen er naturligvis, at vores sammenvægtede fler-årige scorer, beregnet som vist på **s.21**, skal give mening, som rettesnor for den seneste tids afkast samt som forventningsdanner ift. fremtidigt afkast.
- CAP Kvalitet – Status maj 2026: Den forventede sammenhæng mellem CAP Kvalitet og den seneste 12 måneders afkast er til stede – når vi måler på aggregeret afkast og kvalitet for danske og europæiske balancefonds -kategorier. De kategorier der springer i øjnene ift. at afvige fra en antaget liniær sammenhæng mellem afkast og kvalitet er: **I.** Svagere gennemsnitlig europæisk fondskvalitet & afkast på tværs af risikokategorierne. Danske fonde leverer her i gennemsnit bedre afkast/kvalitetsprofil. **II** Danske Top fonde i Høj Risiko Kategorien, har både ekstraordinær høj kvalitet og 12 mdr. Afkast.

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.