



Danske Rente fonde

Hvem er gode til hvad? April 2026

13.april 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 er gode til hvad?

Status på performance. 1.kv 2026

Overblik: Danske fonde og deres europæiske peers	4
Top-5 Fonde. Opdelt på Fondskategorier. 1.kv 2026	5

Kategorier

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

Rådgiverkvalitet

Danske Renter	38
Udenlandske Renter	39

Metode

Faktorer og Vægte	41
Validerings-test: CAP scorer for danske rentefonde	42

Disclaimer	43
-------------------	----

Status på performance. 1.kv. 2026.

Overblik: Danske fonde og deres europæiske peers

Rentefonde. Status 1.kv. 2026

CAP offentliggør med denne rapport sin fondsanalyse for danske rente-fonde dækkende 1.kv. 2026. 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. At lave en analyse, hvor vi kun relaterer en fond's performance med øvrige danske fonde er efter vores mening ikke dækkende, når investorer skal finde en kvalitetsfond i en given kategori. Derfor sammenligner vi i denne analyse de danske fondsresultater med europæiske peer fonde i alle kategorier. I **tabellen** nedenfor kan det læses, at der – med status efter 1.kv. 2026 - har været stor forskel på 12 måneders 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** nedenfor så har ÅTD afkastene været negative med tab på rundt regnet -1.5% til -0,5% på tværs af kategorier.

12 måneders afkastene er dog fortsat positive. For **høj-risiko fonde**, hvor der bliver taget stor geografisk og/eller stor kredit-risiko, har gennemsnitsafkastene været på rundt **4-9% i perioden frem til og med marts 2026**. De kategorier der har leveret de bedste afkast er her **EMD – Hard ccy, EMD- Local ccy/Mix, Rente-Hedge** samt **High Yield– Long** fonde. For **lav-risiko fonde** er afkastet på rundt **1-4%**. Her er det **High Yield – Short** samt **Lån –Alternativ** 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 er afkast på **0.9%**, mens man i Europa, som i den eneste kategori, har tabt penge med et negativt afkast på **-1.4%**.

Hvor finder vi dansk Fonds-kvalitet?

Når vi vurderer de danske fond, så kvalitets-bedømmes fondene ud fra en vindue på op til fem år. Det samme gælder for fondsrisiko. Der sammenlignes for både kvalitet og risiko med udlandet (Europa fonde). Som det fremgår af **tabellen** har danske fonde efter mart måned 2026 en kvalitets-profil der samlet set godt kan matche udlandets, men der er ganske store forskelle når vi zoomer ind på kategorierne. Der hvor kvaliteten er målbart bedre i Danmark end i Europa er i kategorierne **EMD – Hard cy, EMD Local ccy/Mix, IG Mix Høj Risiko** samt for de gearede **Rente – Hedge** fonde. Modsat er kvaliteten i Danmark målbart dårligere end i Europa i kategorierne **IG Mix Lav Risiko, IG Virksomhedsobligationer og ESG Virksomhedsobligationer**.

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 ift. udlandet.

CAP's screening for topkvalitet leverer afkast

I CAPs screening efter topkvalitet er det tydeligt, at det efter 1.kv. 2026 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.14) har en målbare CAP kvalitets score der er **13 point** højere end gennemsnittet og leveret et mer-afkast på 0.6%-point ift. gennemsnittet. CAP udpeger på **siderne 5-36** 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 38-39** 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 ÅTD			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	Danske Fonde	EU Peer Fonde	Diff. DK- EU- EU
High Yield - Short	-0.9%	-0.7%	-0.2%	3.7%	3.8%	-0.1%	73	76	-4	76	76	0
High Yield - Long	-1.5%	-1.1%	-0.4%	5.4%	5.2%	0.2%	67	63	4	62	59	3
EMD -Hard ccy	-1.7%	-0.9%	-0.7%	6.7%	6.0%	0.7%	62	53	9	49	47	2
EMD - Local ccy/Mix	-0.5%	0.2%	-0.7%	7.6%	6.9%	0.7%	67	61	7	45	47	-2
IG Virksomhedsobligationer	-0.9%	-0.7%	-0.2%	1.7%	2.1%	-0.4%	51	63	-12	71	71	0
ESG Virksomhedsobligationer	-1.0%	-0.7%	-0.2%	1.9%	2.9%	-1.0%	53	64	-11	72	67	4
IG Mix - Lav Risiko ³	-0.3%	-0.2%	-0.2%	1.6%	1.7%	-0.1%	50	70	-20	80	84	-4
IG Mix - Høj Risiko ³	-0.5%	-0.1%	-0.4%	0.9%	-1.4%	2.3%	31	12	19	66	41	26
Lån - Alternativ	-0.7%	-0.4%	-0.3%	3.0%	1.8%	1.2%	77	78	-1	84	72	12
Rente Hedge ⁴	0.0%	-0.1%	0.0%	9.3%	4.6%	4.7%	82	43	39	62	48	14

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 metodetaljer i bilag

(2) CAP vurderer fondsrisiko baseret på eget multi-faktor risikomål. 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-klasse. CAP benytter en bred EU Peer gruppe: Alternative fonde med absolut afkast benchmark

Status på performance. 1.kv 2026

Top fonde. Opdelt på fondskategorier.

HY Obl. - Short		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
T	BankInvest Virksomhedsobligationer H	-1.1%	-0.7%	5.7%	90
G	GM Virksomhedsobligationer	-1.5%	-1.4%	4.4%	81
A	Accunia Invest High Yield Strategies DK	-1.2%	-1.9%	3.7%	80
S	Sparinvest-Global Short Dated High Yie	-0.8%	-0.9%	3.1%	78
W	Wealth Invest AKL SEB Global HY Bond	-0.9%	-0.6%	5.1%	77

HY Obl. - Long		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
T	Maj Invest High Income Obligationer	-1.4%	1.5%	9.9%	99
N	Nordea Invest European High Yield Bor	-1.8%	-1.8%	4.6%	89
B	Bydinvest Virksomhedsobligationer HY	-1.9%	-1.9%	3.8%	88
N	Nordea 1 European HY St Stars Bond Al	-1.9%	-1.6%	2.0%	84
F	Formuepleje Global High Yield	-1.9%	-1.9%	5.7%	84

EMD (Hard ccy)		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
T	Danske Invest Nye Markeder Obligation	-2.0%	-1.2%	8.8%	87
G	BankInvest Emerging Markets Korte Obl	-0.6%	-0.1%	3.7%	82
P	PIM Emerging Market Hard Curr Debt F	-2.2%	-1.7%	9.6%	77
B	BankInvest Emerging Markets Obligation	-1.8%	-1.1%	6.3%	66
W	Wealth Invest Wellington EM Obligation	-2.3%	-1.2%	7.8%	59

EMD (Local ccy & Mix)		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
T	LI Obligationer Emerging Markets Akk K	-1.5%	0.3%	11.6%	93
G	Bankinvest Emerging Markets Obl Loka	-1.1%	0.9%	10.3%	91
B	Parlnv Idx Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta	-1.8%	-0.5%	7.2%	70
S	Sydinvest HøjrenteLande W DKK d	-2.3%	-1.5%	6.9%	67

ESG VirksomhedsObl.		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
T	Wealth Invest AKL SEB Global HY Bond	-0.9%	-0.6%	5.1%	77
N	Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kredi	-1.1%	-0.9%	2.2%	71
B	BEinvest AKL Kreditobligationer (euro)	-0.9%	-0.6%	2.4%	66
S	Sparinvest Ansvarlige VirksomhedsObl	-1.2%	-1.0%	1.7%	56

HY Obl. - Short		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
S	SEBinvest AKL US High Yield Bonds	-0.5%	-0.8%	5.4%	70
I	Impax Funds (Lux) - US Short Dur Re	-0.3%	-0.3%	5.1%	70
J	Jyske Invest Virksomhedsobligatio	-1.5%	-1.6%	4.0%	70
B	BankInvest Korte HY Obligationer W	-0.3%	-0.1%	3.1%	70

HY Obl. - Long		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
W	Wealth Invest Janus H High Yield C	-0.8%	-1.0%	6.6%	82
R	Refima Credit Basis A/S	0.0%	2.3%	6.3%	
F	Formuepleje Global High Yield	-1.9%	-1.9%	5.7%	84
L	LI Obligationer High Yield USA KL	-1.1%	-1.5%	5.4%	67
N	Nordea Invest Virksomhedsobligat	-1.6%	-1.8%	5.0%	65

EMD (Hard ccy)		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
N	Nordea Invest HøjrenteLande KL 2	-2.9%	-2.5%	8.5%	64
P	PM Nye Obligationsmarkeder Mix	-2.6%	-2.3%	7.9%	64
S	Sparinvest INDEX Emerging Market	-2.0%	-2.1%	7.7%	Not Rated
J	Jyske Invest Nye Obligationsmarke	-2.6%	-2.4%	7.4%	46
S	Sydinvest HøjrenteLande HC Udb W	-3.4%	-2.7%	7.4%	50

EMD (Local c.& Mix)		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
P	PM Nye Obligationsmarkeder Valut	-2.4%	-1.6%	5.6%	48
J	Jyske Invest Nye Obl.markeder ValU	-2.5%	-1.7%	5.1%	43

ESG VirksomhedsObl.		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
B	Bankinvest Baeredygtige Klimaobl	-1.2%	-0.9%	1.9%	44

IG VirksomhedsObl.		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
T	Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kredi	-1.1%	-0.9%	2.2%	71
N	Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bc	-0.8%	-0.6%	2.2%	71
S	SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro)	-0.9%	-0.6%	2.4%	66
D	Danske Invest Euro Investment Grade -	-1.0%	-0.9%	1.8%	64
N	Nykredit Invest Ansvarlige Kreditobliga	-1.2%	-1.1%	1.5%	57

IG Mix - Lav Risiko		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
S	Sparinvest Mix Rente KL W	-0.8%	-0.4%	2.8%	67
N	Nykredit Invest Korte obligationer KL	-0.2%	0.1%	2.3%	67
H	HP Invest Korte Danske Obligationer -	-0.2%	0.2%	2.2%	67
S	Sydinvest Korte Obligationer W DKK d	-0.6%	-0.2%	2.0%	63
N	Nordea Invest Korte obligationer KL 2	-0.2%	-0.2%	2.2%	61

IG Mix - Høj Risiko		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
T	Maj Invest Danske Obligationer	-0.6%	-0.3%	1.6%	50
N	Nordea Invest Fonde KL 2	-0.6%	-0.5%	0.7%	41
W	Wealth Invest HP Invest Lange Danske	-0.4%	-0.3%	1.5%	40
D	Danske Invest Danske Lange Obligation	-0.8%	-0.5%	1.5%	36
W	Wealth Invest KK Obligationer	-0.6%	-0.5%	0.9%	35

Lån/CLO - Alternativ		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
T	Accunia Invest European CLO Opportun	0.2%	-0.7%	6.0%	90
A	Accunia Invest European CLO AAA/AA D	-0.2%	0.5%	3.4%	83
K	K Invest Europaeiske Banklan	-0.4%	-0.7%	2.9%	80
B	Barings European Loan Fund C DKK Acc	0.1%	-1.2%	1.4%	58

FI/Credit Hedge		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
T	Danske Invest Hedge Fixed Income Str	-1.6%	1.4%	11.0%	85.0
I	Investin SRV - Fixed Income akk. KL A	-1.3%	0.5%	11.2%	85.0
W	Wealth Invest HP Hedge Fixed Income	-0.5%	1.4%	11.7%	84.8
N	Nykredit Alpha KOBRA	-1.3%	0.8%	7.6%	84.8
I	Investin Marselis Credit Fund Akk. - KL	-3.1%	-2.7%	7.2%	84.6

IG VirksomhedsObl.		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
I	I&T Kreditobligationer KL	-1.0%	-0.6%	3.3%	46
B	BankInvest Virksomhedsobligation	-1.1%	-0.7%	2.4%	52

IG Mix - Lav Risiko		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
D	Danske Invest Select Danske Obl V	-0.8%	-0.5%	2.0%	53
P	PM Mellemlange Obligationer	-0.5%	-0.3%	1.8%	51
O	Optimal - Danske Obligationer klas	-1.0%	-0.9%	1.8%	50
J	Jyske Portefolje Korte Obligationer	-0.5%	-0.2%	1.8%	58
F	Formuepleje Obligationer	-0.7%	-0.3%	1.7%	61

IG Mix - Høj Risiko		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
D	Danske Invest SICAV Danish Mortgage	-1.1%	-0.4%	1.0%	24
N	Nykredit Invest Engros Lange Obliga	-0.5%	-0.6%	0.9%	26

Lån/CLO - Alternativ		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
P	Petersen & Partners Loans, kl u	0.0%	-1.0%	2.3%	Not Rated

FI/Credit Hedge		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		1m	ÅTD	12m	CAP Score
N	Nykredit Alpha Mira	-2.6%	-3.3%	14.2%	54
R	Refima Capital Partners A/S	0.0%	3.0%	8.6%	

Fondskategorier

High Yield - Short

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽¹⁾

High Yield Obligationer - Short

High Yield Obligationer - Short			PerforFance				Type	Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	3m	6m	12m	UCITS	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	BankInvest Virksomhedsobligationer HY W	Bi Asset Manag	-1.1%	-0.9%	0.1%	5.7%	●	90
	PM Virksomhedsobligationer	Jyske Bank A/S	-1.5%	-1.6%	-0.9%	4.4%	●	81
	Accunia Invest High Yield Strategies DKK	ACM Forvaltning	-1.2%	-2.1%	-1.5%	3.7%	●	80
	Sparinvest-Global Short Dated High Yield DKK LP	Sparinvest SA	-0.8%	-1.0%	-0.5%	3.1%	●	78
	Wealth Invest AKL SEB Global HY Bond SRI I	Skandinaviske E	-0.9%	-1.0%	0.1%	5.1%	●	77
CAP Top Gnm.			-1.1%	-1.3%	-0.5%	4.4%		81
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-1.0%	-1.1%	-0.4%	3.7%		73
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.9%	-0.8%	-0.1%	3.8%		76
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.9%	-0.8%	-0.1%	4.3%		85

High Yield Obligationer - Short			PerforFance				Type	Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	CAP Score	
Watch Liste	SEBinvest AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	Skandinaviske E	-0.5%	-0.4%	5.4%	●	70	
	Impax Funds (Lux) - US Short Dur Resp HY B C DKK H	Impax Asset Ma	-0.3%	0.3%	5.1%	●	70	
	Jyske Invest Virksomhedsobligationer	Jyske Bank A/S	-1.5%	-1.2%	4.0%	●	70	
	CAP Watch Gnm.			-0.8%	-0.4%	4.8%		70
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-1.0%	-0.4%	3.7%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.9%	-0.1%	3.8%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.9%	-0.1%	4.3%			

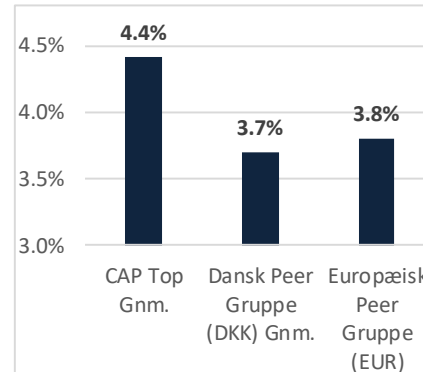
High Yield Obligationer - Short

Metode

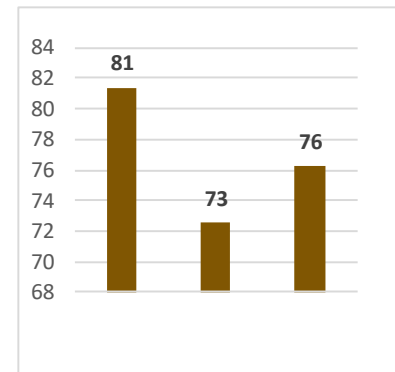
- De fonde vi sammenligner tager alle lavere risiko end det generelle HY marked og holder derfor typisk virksomhedsobligationer med kortere varighed end det totale HY markedet.
- Aktivklassen er lille i Danmark, og investorer kan med fordel supplere eksponering med udenlandske fonde.
- Watch Listen** består af fonde som pt ikke er **CAP Top** fond, men 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.	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	Environment Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostnings procent (TER)	Emissions-tillæg	Indløn-nings tillæg
Jyske Invest Virksomhedsobligationer	-1.5%	-1.7%	-1.2%	-1.6%	4.0%	6.9%	0.10	0.2	0.0	1.9	1.6	1.6	-0.3	-2%	-2%	-17%	3.0%	4%	6%	70	2	70			662	1.2%	0.4%	0.4%
Jyske Portefolje Daempet akk KL	-1.1%	-1.0%	-0.4%	-0.9%	2.1%	2.9%	0.01	0.1	-0.1	1.2	1.1	1.2	0.0	-2%	-2%	-11%	2.3%	2%	3%	59	2	78			64	0.5%	0.2%	0.2%
Jyske Portefolje Daempet udl KL	-1.0%	-1.0%	-0.4%	-0.8%	2.1%	2.7%	0.01	0.1	-0.1	1.2	1.1	1.2	0.0	-2%	-2%	-11%	2.3%	2%	3%	60	2	79			40	0.5%	0.2%	0.2%
Sparinvest Virksomhedsobligationer HY KL A	-1.7%	-1.7%	-1.5%	-1.6%	2.0%	11.6%	-0.08	0.2	0.0	1.9	1.6	1.6	-0.3	-2%	-2%	-14%	3.0%	3%	5%	59	2	71			251	1.4%	0.5%	0.5%
Sparinvest Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	-1.1%	-1.0%	-0.8%	-0.9%	2.4%	12.4%	-0.04	0.3	0.0	1.9	1.5	1.6	-0.3	-1%	-1%	-11%	2.1%	2%	4%	75	1	80			325	0.9%	0.6%	0.6%
Wealth Invest AKL SEB Global HY Bond SRI I	-0.9%	-1.0%	0.1%	-0.6%	5.1%	4.7%	0.19	0.2	0.0	1.9	1.6	1.6	-0.3	-2%	-2%	-17%	2.6%	3%	6%	77	1	73	55	61	57	1.1%	0.0%	0.0%
SEBinvest AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	-0.5%	-1.3%	-0.4%	-0.8%	5.4%	6.8%	0.20	0.1	0.0	2.5	2.2	2.2	-0.3	-1%	-2%	-16%	2.6%	4%	6%	70	2	70	50	45	52	0.9%	0.3%	0.3%
Sparinvest Virksomhedsobligationer HY KL W	-1.7%	-1.7%	-1.4%	-1.5%	2.3%	13.3%	-0.05	0.3	0.0	1.9	1.6	1.6	-0.3	-2%	-2%	-14%	3.0%	3%	5%	66	2	71			251	1.1%	0.5%	0.5%
Sparinvest Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	-1.1%	-1.0%	-0.7%	-0.9%	2.7%		-0.01	0.4		1.9	1.5		-0.3	-1%	-1%		2.1%	2%		71	2	80			325	0.7%	0.6%	0.6%
PM Virksomhedsobligationer	-1.5%	-1.6%	-0.9%	-1.4%	4.4%		0.15	0.3		1.9	1.6		-0.3	-2%	-2%		3.0%	4%		81	1	70	54	59	662	0.7%	0.4%	0.4%
Sparinvest-Global Short Dated High Yield DKK LP I	-0.8%	-1.0%	-0.5%	-0.9%	3.1%		0.02	0.4		3.9	3.5		-42%	-1%	-1%		2.3%	2%		78	1	80	51	47	102	0.7%	0.0%	2.0%
Impax Funds (Lux) - US Short Dur Resp HY B C DKK H	-0.3%	-0.4%	0.3%	-0.3%	5.1%	4.4%	0.25	0.1	-0.1	2.2	1.9	2.0	-29%	-1%	-2%	-13%	1.7%	3%	4%	70	2	80			738	0.9%	0.0%	0.0%
Impax Funds (Lux) - US Short Dur Resp HY B D DKK H	-0.3%	-0.4%	0.3%	-0.3%	5.0%	4.5%	0.24	0.1	-0.1	2.2	1.9	2.0	-28%	-1%	-2%	-13%	1.7%	3%	4%	70	2	80			738	0.9%	0.0%	0.0%
Accunia Invest High Yield Strategies DKK	-1.2%	-2.1%	-1.5%	-1.9%	3.7%	17.7%	0.06	0.3	0.1	0.4	0.5	0.7	-17%	-2%	-2%	-10%	3.5%	3%	5%	80	1	72			117	1.1%	0.5%	0.5%
BankInvest Virksomhedsobligationer HY A	-1.1%	-1.1%	-0.2%	-1.0%	5.3%	12.9%	0.18	0.3	0.0	1.8	1.5	1.6	-29%	-2%	-2%	-16%	3%	4%	6%	90	1	70	57	61	374	1.3%	0.4%	0.4%
BankInvest Virksomhedsobligationer HY W	-1.1%	-0.9%	0.1%	-0.7%	5.7%	14.6%	0.22	0.4	0.0	1.8	1.5	1.6	-29%	-2%	-2%	-16%	3%	4%	6%	90	1	70			374	1.0%	0.4%	0.4%
Bankinvest Korte HY Obligationer A	-0.3%	-0.2%	0.6%	-0.1%	3.0%	9.4%	0.12	0.1	0.0	1.8	1.5	1.5	-30%	-1%	-1%	-8%	1%	2%	4%	68	2	86			305	0.9%	0.4%	0.4%
Bankinvest Korte HY Obligationer W	-0.3%	-0.2%	0.7%	-0.1%	3.1%	10.0%	0.15	0.2	0.0	1.8	1.5	1.5	-31%	-1%	-1%	-8%	1%	2%	4%	70	2	86			305	0.8%	0.4%	0.4%
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	Environment Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostnings procent (TER)	Emissions-tillæg	Indløn-nings tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-1.0%	-1.1%	-0.4%	-0.9%	3.7%	9.0%	0.10	0.23	-0.02	1.9	1.6	1.6	-0.3	-1.6%	-1.8%	-13.0%	2.4%	2.9%	4.9%	72.5	1.6	76.0	53.2	54.7	318.9	0.90%	0.3%	0.4%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-0.9%	-0.8%	-0.1%	-0.7%	3.8%	11.0%	0.06	0.27	0.01	1.9	1.7	2.0	-0.3	-1.8%	-1.9%	-12.7%	2.6%	2.7%	4.8%	76.2	1.5	75.8	58.3	68.1	586.5	1.14%	1.9%	0.4%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	-0.9%	-0.8%	-0.1%	-0.6%	4.3%	14.2%	0.10	0.34	0.05	1.4	1.3	1.5	-0.2	-1.8%	-1.9%	-13.0%	2.7%	2.8%	5.1%	85.4	1.0	75.4	57.7	66.7	613.5	1.11%	1.7%	0.2%

Kilde: Lipper, LSEG, C.A.P

High Yield - Long

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽¹⁾

High Yield Obligationer - Long

High Yield Obligationer - Long			Performance				Type	Kvalitet (2)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	3m	6m	12m	UCITS	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	Maj Invest High Income Obligationer	Fondsmaeglers	-1.4%	0.9%	4.2%	9.9%	●	99
	Nordea Invest European High Yield Bonds KL 2	Capital Four Ma	-1.8%	-2.1%	-1.0%	4.6%	●	89
	Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	AL Sydbank A/S	-1.9%	-2.1%	-1.2%	3.8%	●	88
	Nordea 1 European HY St Stars Bond AI DKK	Nordea Investm	-1.9%	-1.9%	-1.5%	2.0%	●	84
	Formuepleje Global High Yield	Impax Asset Ma	-1.9%	-2.1%	-1.1%	5.7%	●	84
CAP Top Gnm.			-1.8%	-1.5%	-0.1%	5.2%		89
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			-1.7%	-1.9%	-0.8%	5.4%		67
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)			-1.4%	-1.4%	-0.4%	5.2%		63
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil			-1.4%	-1.0%	0.4%	6.8%		83

High Yield Obligationer - Long			Performance			Type	Kvalitet (2)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	CAP Score
Watch Liste	Wealth Invest Janus H High Yield Obligationer	Janus Henderso	-0.8%	-0.5%	6.6%	●	82
	Refima Credit Basis A/S	Refima Capital	0.0%	2.9%	6.3%		
	Formuepleje Global High Yield	Impax Asset Ma	-1.9%	-1.1%	5.7%	●	84
	LI Obligationer High Yield USA KL	Nomura Corpor	-1.1%	-1.0%	5.4%	●	67
	Nordea Invest Virksomhedsobligationer Hojrent KL 2	Mackay Shields	-1.6%	-1.1%	5.0%	●	65
CAP Watch Gnm.			-1.1%	-0.2%	5.8%		75
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			-1.7%	-0.8%	5.4%		
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)			-1.4%	-0.4%	5.2%		
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil			-1.4%	0.4%	6.8%		

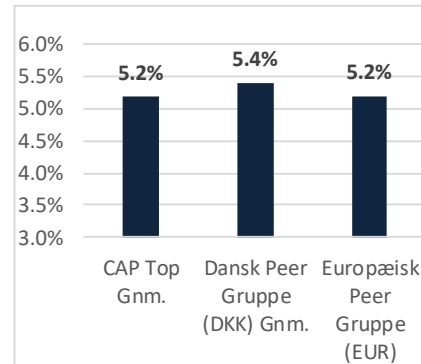
High Yield Obligationer - Long

Metode

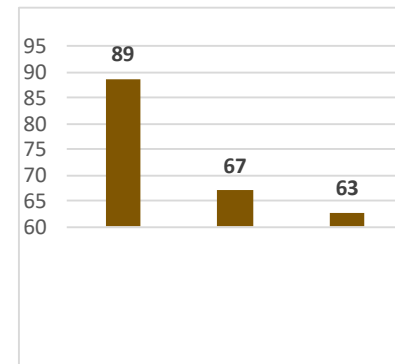
- De fonde vi sammenligner tager alle risiko som det generelle HY marked eller højere. Fondene holder derfor typisk virksomhedsobligationer med middel/lang varighed og/eller middel/lavere kreditkvalitet ift. total markedet.
- Watch Listen består af fonde som pt ikke er CAP Top fond, men som performer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

Danish 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	Environment Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostnings procent (TER)	Emissions-tillæg	Indlæsnings-tillæg
	Danske Invest Euro HY Obl DKK d h	-1.4%	-1.2%	-1.7%	-1.0%	2.0%	-1.3%	-0.15	0.1	-0.1	0.3	0.3	0.3	0.0	-3%	-3%	-16%	3.3%	3.1%	6%	52	3	70			37	1.0%	0.4%
Formueleje Global High Yield	-1.9%	-2.1%	-1.1%	-1.9%	5.7%	15.2%	0.16	0.3	0.0	2.0	1.6	1.8	-0.3	-3%	-3%	-16%	4.1%	4.2%	6%	84	1	62			29	1.2%	0.0%	0.5%
Gudme Raaschou European High Yield	-1.8%	-2.0%	-1.3%	-1.8%	3.1%	6.8%	0.02	0.2	0.0	0.2	0.3	0.5	-0.2	-3%	-3%	-16%	3.3%	3.3%	6%	67	2	68			231	1.2%	0.0%	0.5%
Gudme Raaschou US High Yield	-0.9%	-2.5%	-1.9%	-2.4%	3.0%	3.5%	-0.01	0.1	0.0	2.4	2.2	2.2	-0.3	-2%	-4%	-15%	2.8%	4.5%	7%	35	3	62			56	0.8%	0.5%	0.5%
Maj Invest Globale Obligationer	-1.2%	0.1%	1.4%	0.4%	4.0%	13.2%	0.13	0.1	0.0	1.2	1.1	1.4	0.0	-3%	-3%	-10%	4.0%	4.6%	5%	74	2	61			360	0.4%	0.1%	0.2%
Maj Invest Gronne Obligationer	-1.3%	-0.6%	0.5%	-0.3%	2.9%	6.2%	0.04	0.1	0.0	1.2	1.0	1.2	-0.1	-3%	-3%	-13%	3.9%	4.1%	5%	63	2	63			83	0.6%	0.2%	0.3%
Maj Invest High Income Obligationer	-1.4%	0.9%	4.2%	1.5%	9.9%	29.8%	0.43	0.4	0.2	1.0	1.1	1.5	-0.3	-2%	-2%	-11%	4.2%	4.5%	6%	99	1	64			131	0.7%	0.3%	0.4%
Nordea Invest European High Yield Bonds KL 1	-1.8%	-2.2%	-1.2%	-1.9%	4.0%	9.5%	0.09	0.3	0.0	0.2	0.2	0.4	-0.1	-3%	-3%	-16%	3.4%	3.4%	7%	83	1	68			254	1.1%	0.2%	0.2%
Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrente KLL	-1.6%	-2.0%	-1.3%	-1.9%	4.4%	3.4%	0.08	0.1	-0.1	1.9	1.7	1.7	-0.2	-2%	-3%	-17%	3.2%	4.4%	6%	53	3	63	41	42	220	1.2%	0.1%	0.1%
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK dh	-1.9%	-2.2%	-1.3%	-2.0%	3.7%	11.4%	0.05	0.4	0.0	1.9	1.4	1.6	-0.4	-3%	-3%	-17%	3.4%	3.2%	6%	74	2	69			280	0.6%	0.6%	0.6%
Danske Invest Euro HY Obl DKK W d h	-1.4%	-1.2%	-1.5%	-0.9%	2.4%	0.3%	-0.13	0.1	-0.1	0.3	0.3	0.4	0.0	-3%	-3%	-16%	3.3%	3.1%	6%	59	2	70			37	0.7%	0.4%	0.4%
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	-1.9%	-2.1%	-1.2%	-1.9%	3.8%	11.7%	0.06	0.4	0.0	0.2	0.2	0.3	0.0	-3%	-3%	-17%	3.3%	3.2%	6%	87	1	69			156	0.6%	0.6%	0.6%
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	-1.9%	-2.1%	-1.2%	-1.9%	3.8%	12.0%	0.05	0.4	0.0	0.2	0.2	0.4	-0.1	-3%	-3%	-17%	3.3%	3.2%	7%	88	1	69			80	0.6%	0.5%	0.5%
Maj Invest Gronne Obligationer W	-1.3%	-0.5%	0.7%	-0.2%	3.1%	7.2%	0.06	0.2	0.0	1.2	1.0	1.2	-0.1	-3%	-3%	-13%	3.9%	4.1%	5%	68	2	63			83	0.4%	0.2%	0.3%
Nordea Invest European High Yield Bonds KL 2	-1.8%	-2.1%	-1.0%	-1.8%	4.6%		0.13	0.4		0.3	0.2		0.0	-3%	-3%		3.4%	3.4%		89	1	69			254	0.5%	0.2%	0.2%
Nordea Invest Virksomhedsobligationer Højrent KL 2	-1.6%	-1.9%	-1.1%	-1.8%	5.0%		0.13	0.2		1.9	1.7		-0.2	-2%	-3%		3.2%	4.4%		65	2	63	41	42	220	0.6%	0.1%	0.1%
Danske Invest Euro High Yield-Obliger Akk DKK h	-1.4%	-1.5%	-1.7%	-1.3%	2.1%	0.7%	-0.15	0.1	-0.1	0.2	0.3	0.4	-1.3%	-3%	-3%	-17%	3.2%	3.1%	6%	56	2	70			106	1.0%	0.4%	0.4%
Danske Invest Euro High Yield-Obliger Akk DKK W h	-1.3%	-1.4%	-1.6%	-1.2%	2.4%	2.4%	-0.12	0.2	-0.1	0.2	0.3	0.4	-1.3%	-3%	-3%	-16%	3.2%	3.1%	6%	62	2	70			106	0.7%	0.4%	0.4%
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	-1.9%	-2.2%	-1.4%	-2.0%	3.4%	8.7%	0.02	0.3	0.0	0.2	0.2	0.3	-5%	-3%	-3%	-17%	3.3%	3.2%	6%	80	1	69			156	1.1%	0.6%	0.6%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund BI DKK	-2.1%	-1.7%	-1.5%	-1.4%	1.9%	11.4%	-0.07	0.3	0.0	0.2	0.3	0.4	-1.6%	-3%	-3%	-17%	3.6%	3.8%	7%	81	1	65			379	0.7%	0.0%	0.0%
Wealth Invest Janus H High Yield Obligationer	-0.8%	-1.3%	-0.5%	-1.0%	6.6%	7.7%	0.19	0.2	0.0	1.8	1.6	1.6	-2.3%	-2%	-2%	-18%	3.2%	4.0%	7%	82	1	69			178	0.7%	0.4%	0.4%
Sparinvest-Global Ethical High Yield DKK R H	-1.3%	-1.5%	-1.1%	-2.1%	1.3%	10.4%	-0.13	0.2	0.0	4.2	3.7	3.8	-4.3%	-3%	-3%	-14%	3.8%	3.6%	5%	46	3	65			119	1.4%	2.0%	0.0%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund HY DKK	-2.1%	-1.7%	-1.5%	-1.4%	2.1%	13.1%	-0.05	0.3	0.0	0.2	0.3	0.4	-1.9%	-3%	-3%	-17%	3.6%	3.8%	7%	84	1	64			379	0.1%	0.0%	0.0%
Sparinvest-Global Ethical High Yield DKK LP I	-1.2%	-1.2%	-0.6%	-1.8%	2.3%		-0.06	0.3		4.2	3.7		-4.7%	-3%	-3%		3.8%	3.5%		59	2	65			119	0.9%	2.0%	0.0%
LI Obligationer High Yield USA KL	-1.1%	-1.6%	-1.0%	-1.5%	5.4%	7.2%	0.17	0.2	0.0	2.4	2.1	2.2	-1.9%	-2%	-3%	-16%	2.8%	4.6%	7%	67	2	65	43	40	303	0.7%	0.4%	0.4%
Nordea 1 European HY St Stars Bond AI DKK	-1.9%	-1.9%	-1.5%	-1.6%	2.0%		-0.07	0.4		0.2	0.3		-8%	-3%	-3%		3.6%	3.8%		84	1	64			2126	0.7%	0.0%	0.0%
Nordea 1 European HY St Stars Bond BF DKK	-1.9%	-1.9%	-1.5%	-1.6%	1.9%		-0.07			0.2				-3%			3.6%								2126	0.7%	0.0%	0.0%
Sparinvest-Global Short Dated High Yield DKK R	-0.8%	-1.1%	-0.6%	-0.9%	2.8%		-0.01			3.9				-1%			2.3%								102	0.9%	0.0%	2.0%
Nordea 1 European HY St Stars Bond BI DKK	-1.9%	-1.9%	-1.5%	-1.6%	2.0%		-0.07			0.2				-3%			3.6%								2126	0.7%	0.0%	0.0%
Danske Invest SICAV Euro High Yield Bd WI-dkk d h	-1.6%	-1.8%	-1.9%	-1.5%	2.8%		-0.07			4.1				-3%			3.6%								41	0.8%	0.0%	0.0%
Jyske Invest Virksomhedsobl. Special KL	-1.8%	-2.5%	-1.7%	-2.4%	3.3%	4.4%	0.03	0.2	0.0	1.9	1.6	1.6	-3.2%	-3%	-3%	-17%	3.2%	3.9%	6%	62	2	66	57	65	217	1.2%	0.4%	0.4%
Sparinvest-Global Ethical High Yield DKK W R H	-1.3%	-1.4%	-1.0%	-2.1%	1.6%	12.1%	-0.11	0.2	0.0	4.2	3.7	3.8	-4.3%	-3%	-3%	-14%	3.8%	3.6%	5%	52	3	65			119	1.1%	2.0%	0.0%
Refima Credit Basis A/S	0.0%	2.3%	2.9%	2.3%	6.3%		0.44	0.8		1.0	0.7		-2.5%	-1%	-1%		2.8%	2.3%							0	0.6%	0.5%	0.5%
Nordea 1 European HY Sustainable Climate Bd BIDKK	-2.0%	-2.2%	-1.0%	-1.8%																					210	0.7%	0.0%	0.0%
Sydinvest Virksomhedsobligationer HY A DKK	-1.9%	-2.2%	-1.5%	-2.0%	3.3%	9.1%	0.01	0.3	0.0	0.2	0.2	0.4	-7%	-3%	-3%	-18%	3%	3%	7%	81	1	69			80	1.1%	0.5%	0.5%
Nordea 1 - US High Yield Sust Stars Bond HY DKK	-1.3%	-1.3%	-0.8%	-1.3%	5.2%	4.6%	0.14	0.1	0.0	2.4	2.1	2.2	-2.8%	-2%	-3%	-16%	3%	4%	7%	60	2	64			1168	0.1%	0.0%	0.0%
Nordea 1 - US High Yield Sust Stars Bond HBF DKK	-1.3%	-1.5%	-1.1%	-1.5%	4.3%		0.07			2.4				-2%			3%								1168	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	Environment Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostnings procent (TER)	Emissions-tillæg	Indlæsnings-tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-1.7%	-1.9%	-0.8%	-1.5%	5.4%	2.4%	0.06	0.24	0.01	1.6	1.4	1.6	-0.2	-3.0%	-3.8%	-14.9%	4.5%	4.6%	6.9%	67.2	1.8	62.0	51.2	61.0	434.8	0.9%	0.3%	0.3%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-1.4%	-1.4%	-0.4%	-1.1%	5.2%	2.3%	0.05	0.21	0.00	1.5	1.4	1.5	-0.2	-3.1%	-4.8%	-15.3%	4.4%	4.7%	6.6%	62.8	2.0	58.8	55.4	65.7	501.5	2.1%	0.3%	0.0%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	-1.4%	-1.0%	0.4%	-0.6%	6.8%	3.1%	0.10	0.28	0.04	1.0	1.0	1.0	-0.2	-3.2%	-3.8%	-15.5%	4.7%	4.4%	6.7%	83.4	1.0	61.6	55.7	64.7	872.1	2.5%	0.2%	0.0%

EM Obligationer – Hard ccy

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance ⁽¹⁾

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)

Emerging Markets Obligationer (Hård Valuta)			Performance		Kvalitet ⁽¹⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
TOP	Danske Invest Nye Markeder Obligationer DKK W	Danske Bank A	-1.2%	8.8%	87
Kvalitetsfonde	PGIM Emerging Market Hard Curr Debt DKKH I Acc	PGIM Inc	-1.7%	9.6%	77
	Nordea Invest Hojrentelande KL 2	MetLife Investm	-2.5%	8.5%	64
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-1.7%	6.7%	62
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.9%	6.0%	53
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-1.0%	8.4%	86

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)			Performance			Type	Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	CAP Score
Watch Liste	PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Jyske Bank A/S	-2.6%	0.0%	7.9%	●	64
	Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	Jyske Bank A/S	-2.6%	-0.2%	7.4%	●	46
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-2.1%	0.4%	6.7%		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-1.7%	0.9%	6.0%		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-1.8%	1.3%	8.4%		

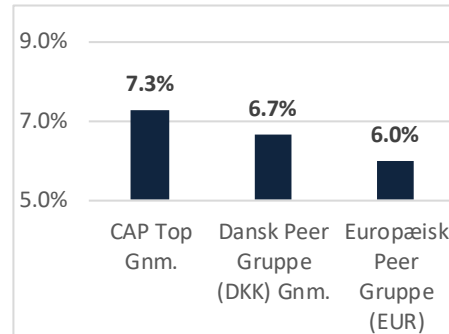
Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)

Metode

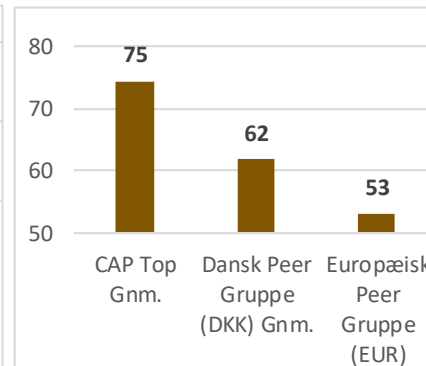
- De fonde vi sammenligner investerer alle i EMD obligationer udstedt i (vestlige valutaer som USD og EUR).
- Watch Listen består af fonde som pt ikke er CAP Top fond, men som performer blandt de bedste på 12 måneders sigt.

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%. **Metodedetaljer findes i bilag.**

EM Obligationer – Hard ccy

Peer gruppe oversigt

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)

Bank 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 Omkostnings procent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
BankInvest Emerging Markets Korte Obligationer A	-0.6%	-0.3%	0.6%	-0.1%	3.6%		0.18	0.3		1.3	1.3		0.0	-1%	-1%		2%	2%		0.25	0.2	80	1	83	270	1.0%	0.2%	0.3%
BankInvest Emerging Markets Obligationer A	-1.8%	-1.5%	0.4%	-1.1%	6.0%	1.9%	0.17	0.2	-0.1	2.3	1.8	2.0	-0.4	-3%	-4%	-24%	5%	5%	7%	0.23	0.3	61	2	52	360	1.2%	0.4%	0.4%
BankInvest Emerging Markets Obligationer Akk. A	-1.9%	-1.6%	0.4%	-1.3%	6.1%	1.5%	0.17	0.2	-0.1	2.3	1.9	2.0	-0.4	-3%	-5%	-25%	5%	5%	7%	0.23	0.3	59	2	51	56	1.2%	0.4%	0.4%
Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	-2.0%	-2.0%	-2.0%	-2.1%	0.6%	-11.0%	-0.12	0.0	-0.2	2.3	1.9	2.1	-0.3	-3%	-4%	-24%	3%	4%	6%	0.13	0.2	17	4	60	35	1.2%	0.5%	0.5%
Nordea Invest Højrentelande KL 1	-2.9%	-2.7%	0.3%	-2.6%	8.0%	-1.7%	0.24	0.1	-0.1	2.5	2.1	2.4	-0.3	-4%	-6%	-28%	6%	7%	9%	0.22	0.5	46	3	37	149	1.2%	0.3%	0.3%
Sparinvest Nye Obligationsmarkeder KLA	-2.8%	-2.4%	-0.1%	-2.2%	6.8%	-2.0%	0.20	0.2	-0.1	2.5	2.0	2.3	-0.4	-4%	-5%	-28%	6%	6%	9%	0.20	0.4	52	3	44	212	1.2%	0.5%	0.5%
Danske Invest Nye Markeder Obligationer DKK d h	-1.9%	-1.6%	1.0%	-1.3%	8.4%	2.2%	0.27	0.3	0.0	2.4	2.0	2.2	-0.3	-4%	-4%	-31%	5%	6%	9%	0.24	0.4	83	1	47	558	1.1%	0.2%	0.2%
BankInvest Emerging Markets Korte Obliger Akk. A	-0.6%	-0.3%	0.6%	-0.2%	3.6%		0.17			1.3				-1%			2%			0.25					131	1.1%	0.2%	0.3%
BankInvest Emerging Markets Obligationer Akk. W	-1.8%	-1.6%	0.7%	-1.1%	6.5%	3.0%	0.19	0.2	-0.1	2.3	1.9	2.0	-0.4	-3%	-4%	-24%	5%	5%	7%	0.22	0.3	65	3	51	56	0.9%	0.4%	0.4%
BankInvest Emerging Markets Obligationer W	-1.8%	-1.5%	0.5%	-1.1%	6.3%	3.4%	0.19	0.2	-0.1	2.3	1.8	2.0	-0.4	-3%	-4%	-24%	5%	5%	7%	0.23	0.3	66	2	52	360	0.9%	0.4%	0.4%
Danske Invest Nye Markeder Obligationer DKK W d h	-2.0%	-1.6%	1.0%	-1.2%	8.8%	4.2%	0.28	0.3	0.0	2.3	2.0	2.3	-0.2	-4%	-5%	-30%	5%	6%	9%	0.25	0.4	87	1	45	558	0.7%	0.2%	0.2%
Sparinvest Nye Obligationsmarkeder KLW	-2.8%	-2.4%	0.0%	-2.1%	7.0%	-1.0%	0.21	0.2	-0.1	2.5	2.0	2.3	-0.4	-4%	-5%	-28%	6%	6%	9%	0.20	0.4	56	2	44	212	0.9%	0.5%	0.5%
BankInvest Emerging Markets Korte Obligationer W	-0.6%	-0.2%	0.7%	-0.1%	3.7%		0.21	0.4		1.3	1.3		0.0	-1%	-1%		2%	2%		0.25	0.2	82	1	83	270	0.8%	0.2%	0.3%
BankInvest Emerging Markets Korte Obliger Akk. W	-0.6%	-0.3%	0.7%	-0.1%	3.8%		0.21			1.3				-1%			2%			0.25					131	0.8%	0.2%	0.3%
Sparinvest INDEX Emerging Market Bonds	-2.0%	-1.8%	0.6%	-2.0%	7.6%		0.22			1.1				-4%			5%			0.70					56	0.3%	0.4%	0.4%
Sparinvest INDEX Emerging Market Bonds Akk. KLA	-2.0%	-1.9%	0.6%	-2.1%	7.7%		0.22			1.2				-4%			5%			0.71					163	0.3%	0.4%	0.4%
Sparinvest INDEX Emerging Market Bonds Akk. KLW	-2.0%	-1.9%	0.5%	-2.1%	7.7%		0.22			1.2				-4%			5%			0.72					163	0.3%	0.4%	0.4%
Sustainable Emerging Market Debt HC	-2.8%	-2.1%	0.6%	-2.1%	5.9%		0.17			2.6				-4%			6%			0.19					51	0.6%	0.0%	0.0%
Sydinvest Højrentelande HC Udb W	-3.4%	-3.1%	-0.1%	-2.7%	7.4%	-1.3%	0.21	0.2	-0.1	2.6	2.2	2.6	-0.2	-4%	-6%	-31%	6%	7%	10%	0.17	0.4	50	3	37	424	0.6%	0.5%	0.5%
Wealth Invest Wellington EM Obligationer	-2.3%	-1.6%	1.7%	-1.2%	7.8%	7.5%	0.17	0.1	0.0	1.9	1.6	1.7	-0.2	-4%	-5%	-16%	6%	6%	7%	0.43	0.5	59	2	47	48	1.0%	0.3%	0.3%
PGIM Emerging Market Hard Curr Debt DKKH I Acc	-2.2%	-2.1%	0.7%	-1.7%	9.6%		0.24	0.2		2.5	2.1		-0.5	-4%	-6%		6%	7%		0.25	0.4	77	1	39	692	0.6%	0.0%	0.0%
Nordea 1 - Emerging Market Select Bond HBF DKK	-2.8%	-2.6%	-0.1%	-2.6%	7.1%		0.21			2.7				-4%			6%			0.15					230	0.7%	0.0%	0.0%
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI DKK	-2.6%	-2.7%	0.1%	-2.7%	7.9%		0.23			2.6				-4%			6%			0.20					727	0.7%	0.0%	0.0%
Nordea 1 - Emerging Market Bond HY DKK	-2.5%	-2.6%	0.4%	-2.5%	8.6%		0.26			2.6				-4%			6%			0.20					727	0.1%	0.0%	0.0%
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	-2.6%	-2.6%	-0.2%	-2.4%	7.4%	-0.9%	0.21	0.1	-0.1	2.4	2.0	2.3	-0.2	-4%	-6%	-29%	5%	7%	10%	0.24	0.4	46	3	39	438	1.1%	0.5%	0.5%
PM Nye Obligationsmarkeder Mix	-2.6%	-2.5%	0.0%	-2.3%	7.9%		0.24	0.2		2.4	2.0		-0.4	-4%	-6%		5%	7%		0.24	0.4	64	2	40	438	0.6%	0.5%	0.5%
Nordea Invest Højrentelande KL 2	-2.9%	-2.6%	0.5%	-2.5%	8.5%		0.26	0.2		2.5	2.1		-0.4	-4%	-6%		6%	7%		0.22	0.5	64	2	37	149	0.6%	0.3%	0.3%
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	Max DrawD	Max DrawD	Pris St.Afv. 1 år	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 Omkostnings	Emissions-	Indløsnings-
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-2.1%	-1.9%	0.4%	-1.7%	6.7%	0.0%	0.20	0.19	-0.07	2.1	1.9	2.1	-0.3	-3.5%	-4.7%	-26.4%	4.9%	5.5%	8.2%	0.3	0.4	61.9	2.1	49.3	275.5	0.8%	0.3%	0.3%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-1.7%	-1.2%	0.9%	-0.9%	6.0%	0.5%	0.14	0.15	-0.06	2.1	1.7	2.1	-0.4	-3.5%	-5.8%	-22.0%	5.1%	5.5%	7.6%	0.3	0.4	53.1	2.4	47.4	357.7	1.2%	2.1%	0.1%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	-1.8%	-1.0%	1.3%	-1.0%	8.4%	1.8%	0.24	0.29	0.00	2.2	1.8	2.1	-0.3	-3.6%	-4.5%	-23.5%	5.2%	5.4%	7.9%	0.3	0.4	85.5	1	50.3	384.4	1.0%	2.2%	0.1%

Kilde: Lipper, LSEG, C.A.P

EM Obligationer – Local ccy / Mix

EM Obligationer – Local ccy/Mix

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽¹⁾

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)			Performance				Type	Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	3m	6m	12m	UCITS	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	LI Obligationer Emerging Markets Akk KL	Colchester Giot	-1.5%	-0.9%	3.3%	11.6%	●	93
	Bankinvest Emerging Markets Obl Lokalvaluta W	Bi Asset Manag	-1.1%	-0.3%	4.0%	10.3%	●	91
	SparInv Idx Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta Akk. KL W	Sparinvest SA (-1.8%	-1.5%	2.5%	7.2%	●	70
	Sydinvest HojrenteLande W DKK d	AL Sydbank A/S	-2.3%	-2.0%	1.2%	6.9%	●	67
	Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Valuta	DKI Goldman Sachs	-1.5%	-1.2%	2.4%	6.6%	●	63
CAP Top Gnm.			-1.6%	-1.2%	2.7%	8.5%		77
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			-1.8%	-1.4%	2.3%	7.6%		67
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)			-1.4%	-0.3%	2.8%	6.9%		61
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.&2.kvartil			-1.3%	-0.1%	3.4%	8.3%		79

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)			Performance				Type	Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	CAP Score	
Watch Liste	PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Jyske Bank A/S	-2.4%	1.6%	5.6%	●	48	
	Jyske Invest Nye Obl.markeder Valuta	Jyske Bank A/S	-2.5%	1.3%	5.1%	●	43	
CAP Watch Gnm.			-2.4%	1.5%	5.4%			
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			-1.8%	2.3%	7.6%			
Peer Gnm.			1	-1.4%	2.8%	6.9%		
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil			-1.3%	3.4%	8.3%			

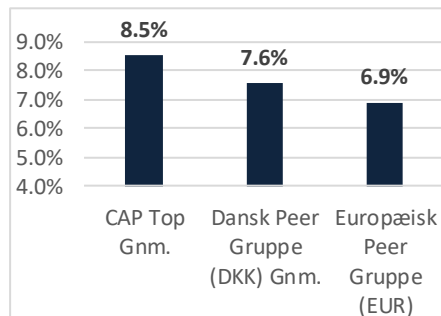
Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)

Metode

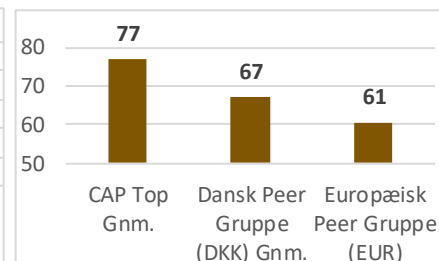
- De fonde vi sammenligner er både lokal-valuta baseret og Mix fonde, med virksomheds/statsobligationer og lokal/hård valuta base.
- Aktivklassen er lille i Danmark, og investorer kan med fordel supplere eksponering med udenlandske fonde.
- Watch Listen** består af fonde, som ikke er kommet på Top listen over Kvalitetsfonde, men som har leveret et fornuftigt afkast på 12 måneder.

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)

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.**

EM Obligationer – Local ccy/Mix

Peer gruppe oversigt

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)

Dansk Peer Gruppe (DKK)	Afkast 1 md.	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 Omkostnings procent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
Bankinvest Emerging Markets Obl Lokalvaluta A	-1.1%	-0.3%	3.8%	0.8%	10.0%	19.3%	0.22	0.1	0.1	0.8	0.8	0.8	0.0	-4%	-5%	-10%	7%	6%	6%	87	1	44	276	1.2%	0.3%	0.3%
Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Val - Akk DKK	-1.7%	-1.6%	2.1%	-0.3%	6.0%	9.1%	0.09	0.1	0.0	0.5	0.5	0.6	-0.1	-4%	-5%	-10%	7%	6%	6%	53	2	45	57	1.1%	0.3%	0.3%
Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Valuta DKK d	-1.5%	-1.3%	2.2%	-0.3%	6.1%	9.0%	0.08	0.1	0.0	0.5	0.5	0.6	-0.1	-4%	-5%	-10%	7%	6%	6%	54	2	44	50	1.1%	0.3%	0.3%
Jyske Invest Nye Obl.markeder Valuta	-2.5%	-2.5%	1.3%	-1.7%	5.1%	13.5%	0.08	0.0	0.0	0.5	0.5	0.5	0.0	-4%	-4%	-7%	7%	6%	6%	43	3	44	463	1.3%	0.2%	0.2%
Sydinvest Højrentelande A DKK	-2.4%	-2.1%	0.9%	-1.6%	6.3%	5.0%	0.17	0.1	0.0	0.6	0.8	1.1	-0.3	-4%	-4%	-20%	6%	6%	7%	56	2	46	175	1.2%	0.4%	0.4%
Bankinvest Emerging Markets Obl Lokalvaluta W	-1.1%	-0.3%	4.0%	0.9%	10.3%	21.1%	0.23	0.2	0.1	0.8	0.7	0.8	0.0	-4%	-5%	-10%	7%	6%	6%	91	1	44	276	0.9%	0.3%	0.3%
Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Valuta DKK W	-1.5%	-1.2%	2.4%	-0.1%	6.6%	11.3%	0.10	0.1	0.0	0.5	0.5	0.6	-0.1	-4%	-5%	-10%	7%	6%	6%	63	2	45	50	0.7%	0.3%	0.3%
Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Val Akk DKK W	-1.7%	-1.5%	2.3%	-0.2%	6.5%	11.5%	0.10	0.1	0.0	0.5	0.5	0.6	-0.1	-4%	-4%	-10%	7%	6%	6%	62	2	45	57	0.7%	0.3%	0.3%
Sydinvest Højrentelande W DKK d	-2.3%	-2.0%	1.2%	-1.5%	6.9%	8.0%	0.19	0.2	0.0	0.6	0.8	1.1	-0.3	-4%	-4%	-20%	6%	6%	7%	67	2	46	175	0.6%	0.4%	0.4%
PM Nye Obligationermarked Valuta	-2.4%	-2.4%	1.6%	-1.6%	5.6%		0.10	0.1		0.5	0.5		0.0	-4%	-4%		7%	6%		48	3	44	463	0.8%	0.2%	0.2%
Sparinvest INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	-1.7%	-1.4%	2.5%	-0.5%	7.1%	8.5%	0.18	0.1	0.0	0.4	0.8	1.1	-0.5	-4%	-4%	-18%	6%	6%	7%	66	2	48	54	0.6%	0.4%	0.4%
SparInv Idx Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta Akk. KL A	-1.8%	-1.5%	2.5%	-0.5%	7.2%	9.1%	0.18	0.1	0.0	0.4	0.8	1.1	-0.5	-4%	-4%	-18%	6%	6%	7%	67	2	47	336	0.6%	0.4%	0.4%
LI Obligationer Emerging Markets	-1.4%	-0.9%	3.2%	0.3%	11.6%	28.0%	0.32	0.1	0.1	0.7	0.9	1.0	-0.2	-3%	-5%	-5%	6%	7%	7%	89	1	42	341	0.8%	0.2%	0.2%
LI Obligationer Emerging Markets Akk KL	-1.5%	-0.9%	3.3%	0.3%	11.6%	30.9%	0.32	0.2	0.2	0.7	0.9	1.0	-0.2	-4%	-5%	-5%	6%	7%	6%	93	1	42	334	0.8%	0.2%	0.2%
SparInv Idx Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta Akk. KL W	-1.8%	-1.5%	2.5%	-0.5%	7.2%		0.18	0.1		0.4	0.8		-0.3	-4%	-4%		6%	6%		70	2	48	336	0.6%	0.4%	0.4%
Sydinvest Højrentelande A DKK Akk	-1.9%	-1.6%	1.4%	-1.1%	6.9%		0.17			0.6				-4%			6%						174	1.3%	0.4%	0.4%
Sydinvest Højrentelande W DKK Acc	-1.8%	-1.5%	1.7%	-1.0%	7.6%		0.20			0.6				-4%			6%						174	0.6%	0.4%	0.4%
Grand Total	-1.8%	-1.4%	2.3%	-0.5%	7.6%	14.2%	0.17	0.1	0.0	0.6	0.7	0.8	-0.2	-4%	-4%	-12%	6%	6%	6%	67	2	45	223	0.9%	0.3%	0.3%

Peer Grupper (DKK/EUR)	Afkast 1 md.	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	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	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostnings procent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-1.8%	-1.4%	2.3%	-0.5%	7.6%	14.2%	0.17	0.11	0.03	0.6	0.7	0.8	-0.2	-4.0%	-4.4%	-11.6%	6.3%	5.9%	6.4%	67.2	1.9	44.9	222.8	0.9%	0.3%	0.3%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-1.4%	-0.3%	2.8%	0.2%	6.9%	12.5%	0.15	0.11	0.02	0.9	1.0	1.2	-0.3	-3.7%	-5.3%	-11.7%	5.9%	5.4%	6.2%	60.5	2.1	46.5	571.1	2.2%	0.4%	0.0%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.&2.kvartil	-1.3%	-0.1%	3.4%	0.5%	8.3%	-	0.21	0.16	0.08	0.8	0.9	1.2	-0.3	-3.4%	-4.5%	-9.8%	5.7%	5.1%	5.9%	78.8	1	50.2	762.1	2.5%	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	3m	6m	12m	UCITS	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	Wealth Invest AKL SEB Global HY Bond SRI I	Skandinaviske	-0.9%	-1.0%	0.1%	5.1%	●	77
	Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kreditobliger	Nykredit Bank A	-1.1%	-1.1%	-0.7%	2.2%	●	71
	SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	Skandinaviske E	-0.9%	-0.8%	-0.4%	2.4%	●	66
	Sparinvest Ansvarlige VirksomhedsObliger IG KL V	Sparinvest SA (E	-1.2%	-1.2%	-0.9%	1.7%	●	56
	SDG Invest Baeredygtige Obligationer	Fondsmaeglers	-0.8%	-0.6%		1.2%		56
CAP Top Gnm.			-1.0%	-0.9%	-0.5%	2.5%		65
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-1.2%	-1.2%	-0.8%	1.9%		53
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.9%	-0.9%	-0.5%	2.9%		64
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.6%	-0.4%	0.3%	3.5%		86

ESG Virksomhedsobligationer			Performance				Type	Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	CAP Score	
Watch Liste	Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer W	Bi Asset Manag	-1.2%	-0.6%	1.9%	●	44	
	CAP Watch Gnm.			-1.2%	-0.6%	1.9%		
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-1.2%	-0.8%	1.9%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.9%	-0.5%	2.9%			
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.6%	0.3%	3.5%			

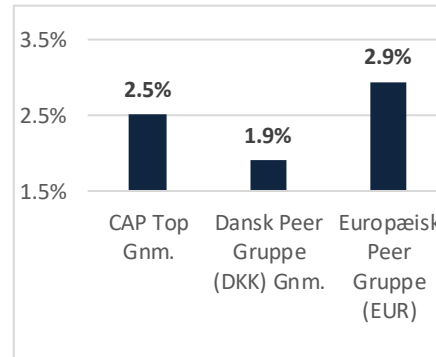
ESG Virksomhedsobligationer

Metode

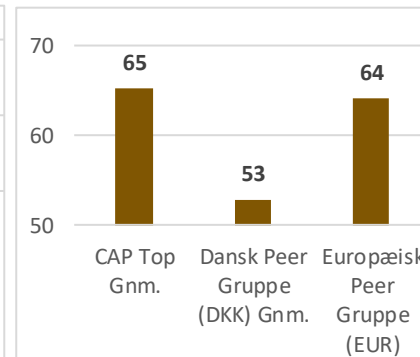
- De fonde vi sammenligner har alle en ESG profil som er stærkere end gennemsnittet for erhversobligationsfonde.
- Aktivklassen er lille i Danmark, og investorer kan med fordel supplere eksponering med udenlandske fonde.
- Watch Listen** består af fonde, som ikke er kommet på **CAP Top** listen over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

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 Omkostnings procent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg	
Jyske Invest Højt Rated Virksomhedsobl SRI KL	-1.3%	-1.4%	-1.4%	-1.3%	0.7%	-5.3%	-0.10	0.1	-0.2	1.6	1.1	1.2	-0.4	-2%	-2%	-18%	3%	3%	5%	37	3	70	57	76	169	0.9%	0.2%	0.2%	
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI P	-1.0%	-1.0%	-0.6%	-0.8%	2.0%	-3.7%	-0.03	0.1	-0.2	0.1	0.2	0.3	-0.2	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	57	2	72	55	66	190	1.1%	0.2%	0.2%	
Wealth Invest AKL SEB Global HY Bond SRI I	-0.9%	-1.0%	0.1%	-0.6%	5.1%	4.7%	0.19	0.2	0.0	1.9	1.6	1.6	-0.3	-2%	-2%	-17%	3%	3%	6%	77	1	73	55	61	57	1.1%	0.0%	0.0%	
Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer A	-1.2%	-1.2%	-0.7%	-1.1%	1.6%	-0.7%	0.0	0.0	0.0	1.7	1.2	1.2	-0.5	-3%	-3%	-3%	3%	3%		39	3	68	63	74	115	1.0%	0.2%	0.2%	
Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer Akk. A	-1.2%	-1.2%	-0.9%	-1.0%	1.3%	-0.9%	0.0	0.0	0.0	1.7	1.2	1.2	-0.5	-3%	-3%	-3%	3%	3%		34	3	68	62	73	73	1.1%	0.2%	0.2%	
SDG Invest Baeredygtige Obligationer	-0.8%	-0.6%		-0.4%	1.2%		-0.16	0.0		1.4	1.3		-0.1	-2%	-2%		2%	2%		56	2	81	65	75	11	1.2%	0.1%	0.1%	
Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer W	-1.2%	-1.1%	-0.6%	-0.9%	1.9%		-0.04	0.1		1.7	1.2		-0.5	-3%	-3%		3%	3%		44	3	68	63	74	115	0.7%	0.2%	0.2%	
Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer Akk. W	-1.2%	-1.1%	-0.7%	-0.9%	1.8%		-0.05	0.0		1.7	1.2		-0.5	-3%	-3%		3%	3%		42	3	68	62	73	73	0.7%	0.2%	0.2%	
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	-0.9%	-0.8%	-0.4%	-0.6%	2.4%	-1.5%	0.01	0.1	-0.1	0.1	0.2	0.3	-0.2	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	66	2	72	55	66	190	0.7%	0.2%	0.2%	
Nykredit Invest Ansvarlige Kreditobligationer	-1.2%	-1.3%	-1.1%	-1.1%	1.5%	-2.8%	-0.04	0.1	-0.1	0.1	0.1	0.2	0.0	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	57	2	71	55	77	25	0.9%	0.3%	0.3%	
Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kreditobliger	-1.1%	-1.1%	-0.7%	-0.9%	2.2%	0.8%	0.02	0.1	-0.1	0.1	0.1	0.2	0.0	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	71	2	72	56	78	251	0.3%	0.3%	0.3%	
Nordea 1 European HY Sustainable Climate Bd BIDKK	-2.0%	-2.2%	-1.0%	-1.8%																									
Sparinvest Ansvarlige VirksomhedsObliger IG KL A	-1.2%	-1.2%	-1.0%	-1.1%	1.5%	1.8%	-0.04	0.1	-0.1	1.6	1.2	1.2	-0.4	-2%	-2%	-13%	3%	3%	4%	51	3	73	57	79	206	0.9%	0.3%	0.3%	
Sparinvest Ansvarlige VirksomhedsObliger IG KL W	-1.2%	-1.2%	-0.9%	-1.0%	1.7%	3.1%	-0.02	0.1	-0.1	1.6	1.2	1.2	-0.4	-2%	-2%	-13%	3%	3%	4%	56	2	73	57	79	206	0.7%	0.3%	0.3%	
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	Max DrawD	Max DrawD	Pris St.Afv. 1 år	Pris St. Afv. 3 år	Pris St. Afv. 5 år	CAP Fond	CAP-Kvalitet	CAP Risiko	ESG Kombi.	Environment	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostnings	Emissions-	Indløsnings-	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-1.2%	-1.2%	-0.8%	-1.0%	1.9%	-0.4%	-0.03	0.08	-0.12	1.2	0.9	0.8	-0.3	-2.3%	-2.3%	-15.4%	2.9%	3.1%	4.9%	52.9	2.4	71.6	58.5	72.9	135.0	0.9%	0.2%	0.2%	
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-0.9%	-0.9%	-0.5%	-0.7%	2.9%	2.6%	0.01	0.15	-0.08	0.8	0.8	1.0	-0.2	-2.2%	-3.6%	-13.5%	2.9%	3.2%	4.7%	64.1	2.0	67.2	58.8	74.2	961.3	0.8%	1.9%	0.5%	
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	-0.6%	-0.4%	0.3%	-0.3%	3.5%	10.4%	0.13	0.33	0.00	0.7	0.7	0.8	-0.2	-1.6%	-1.8%	-6.5%	1.9%	1.8%	2.5%	85.6	1	76.4	58.7	75.0	1060.8	1.0%	1.3%	0.5%	

Kilde: Lipper, LSEG, C.A.P

IG Virksomhedsobligationer

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance⁽¹⁾

IG Virksomhedsobligationer

IG Virksomhedsobligationer			Performance				Type	Kvalitet ⁽²⁾	
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	3m	6m	12m	UCITS	CAP Score	
TOP-5	Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kreditobliger	Nykredit Bank A	-1.1%	-1.1%	-0.7%	2.2%	●	71	
	Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bond Y DKK	Nordea Investm	-0.8%	-0.8%	-0.3%	2.2%	●	71	
	SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	Skandinaviska B	-0.9%	-0.8%	-0.4%	2.4%	●	66	
	Danske Invest Euro Investment Grade-Obl DKK W	Goldman Sachs	-1.0%	-1.0%	-0.9%	1.8%	●	64	
	Nykredit Invest Ansvarlige Kreditobligationer	Nykredit Bank A	-1.2%	-1.3%	-1.1%	1.5%	●	57	
CAP Top Gnm.			-1.0%	-1.0%	-0.7%	2.0%		66	
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-1.0%	-1.0%	-0.8%	1.7%		51	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.9%	-0.8%	-0.6%	2.1%		63	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.6%	-0.3%	0.2%	2.7%		84	

IG Virksomhedsobligationer			Performance				Type	Kvalitet ⁽²⁾	
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	CAP Score		
Watch Liste	I&T Kreditobligationer KL	Fondsmæglers	-1.0%	-0.2%	3.3%			46	
	Bankinvest Virksomhedsobligationer IG W	BI Asset Manag	-1.1%	-0.3%	2.4%	●	52		
	Sparinvest SICAV - Responsible Corp Bds IG DKK LPI	Sparinvest SA	-0.9%	-0.5%	2.3%	●	Not Rated		
	Sydneyinvest Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	AL Sydbank A/S	-1.2%	-0.8%	2.1%	●	53		
	CAP Watch Gnm.			-1.0%	-0.4%	2.5%		50	
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-1.0%	-0.8%	1.7%				
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-0.9%	-0.6%	2.1%				
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-0.6%	0.2%	2.7%				

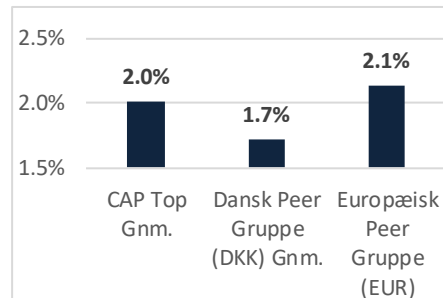
IG Virksomhedsobligationer

Metode

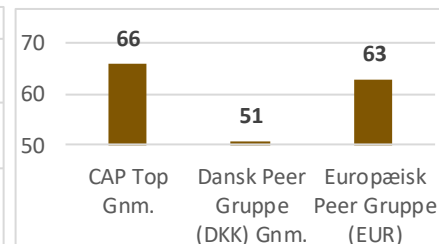
- De fonde vi sammenligner er investment grade erhversobligationsfonde med EUR/DKK base.
- Watch Listen** består af fonde som pt ikke er **CAP Top** fond, men som performer blandt de bedste på 12 måneder.

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

Down Side Group (DSG)	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	Environ ment Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostnings procent (TER)	Emiss ions-tillæg	Indløsnings-tillæg
BankInvest Virksomhedsobligationer IG A	-1.1%	-1.0%	-0.4%	-0.8%	2.2%	-1.1%	-0.02	0.1	-0.1	1.7	1.2	1.2	-0.5	-3%	-3%	-15%	3%	3%	5%	47	3	69	55	70	590	0.9%	0.2%	0.2%
BankInvest Virksomhedsobligationer IG Akk A	-1.2%	-1.0%	-0.6%	-0.8%	2.0%	-1.3%	-0.03	0.1	-0.1	1.7	1.2	1.2	-0.5	-3%	-3%	-15%	3%	3%	5%	45	3	68	56	72	142	1.0%	0.2%	0.2%
Danske Inv Sel Euro Inv Grade Corp Bds Rstrd DKK d	-1.0%	-1.0%	-0.9%	-0.9%	1.5%	-4.0%	-0.06	0.1	-0.1	0.1	0.1	0.2	0.0	-2%	-2%	-17%	3%	3%	5%	60	2	70	57	75	79	0.7%	0.2%	0.2%
Danske Invest Euro Investment Grade-Obl DKK d h	-1.0%	-1.0%	-1.0%	-0.9%	1.5%	-3.6%	-0.06	0.1	-0.1	0.1	0.1	0.2	0.0	-2%	-2%	-17%	3%	3%	5%	60	2	70	56	75	490	0.7%	0.1%	0.1%
Jyske Invest Højt Rated Virksomhedsobl SRI KL	-1.3%	-1.4%	-1.4%	-1.3%	0.7%	-5.3%	-0.10	0.1	-0.2	1.6	1.1	1.2	-0.4	-2%	-2%	-18%	3%	3%	5%	37	3	70	57	76	169	0.9%	0.2%	0.2%
Jyske Invest Højt Rated Virksomhedsobligationer	-1.4%	-1.4%	-1.4%	-1.3%	0.9%	-5.3%	-0.09	0.1	-0.2	1.6	1.1	1.2	-0.4	-2%	-2%	-18%	3%	3%	5%	37	3	70	55	74	364	0.8%	0.2%	0.2%
Nordea Invest Portefolje PM Kreditobligationer KL1	-1.5%	-1.5%	-1.2%	-1.4%	1.8%	-1.1%	-0.02	0.1	-0.1	1.3	1.2	1.6	0.0	-3%	-3%	-18%	3%	4%	6%	41	3	66			1097	0.5%	0.1%	0.1%
Nordea Invest Virksomhedsobligationer KL 1	-1.4%	-1.4%	-1.3%	-1.3%	0.8%	-3.3%	-0.08	0.1	-0.1	0.1	0.1	0.2	0.0	-2%	-2%	-17%	3%	3%	5%	42	3	69			183	0.8%	0.1%	0.1%
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI P	-1.0%	-1.0%	-0.6%	-0.8%	2.0%	-3.7%	-0.03	0.1	-0.2	0.1	0.2	0.3	-0.2	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	57	2	72	55	66	190	1.1%	0.2%	0.2%
Sydinvest Virksomhedsobligationer IG A DKK	-1.3%	-1.2%	-0.9%	-1.1%	1.9%	-3.5%	-0.01	0.1	-0.1	1.6	1.2	1.2	-0.4	-2%	-2%	-18%	3%	3%	6%	48	3	70	56	73	130	0.7%	0.3%	0.3%
Danske Invest Globale Virksomhedsobl DKK d h	-1.0%	-1.0%	-0.9%	-0.9%	1.5%	-4.3%	-0.06	0.1	-0.1	1.7	1.2	1.2	-0.5	-2%	-2%	-18%	3%	3%	5%	42	3	70	57	75	62	0.8%	0.2%	0.2%
Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer A	-1.2%	-1.2%	-0.7%	-1.1%	1.6%		-0.07	0.0		1.7	1.2		-0.5	-3%	-3%		3%	3%		39	3	68	63	74	115	1.0%	0.2%	0.2%
Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer Akk. A	-1.2%	-1.2%	-0.9%	-1.0%	1.3%		-0.09	0.0		1.7	1.2		-0.5	-3%	-3%		3%	3%		34	3	68	62	73	73	1.1%	0.2%	0.2%
Nordea Invest Portefolje PM Kreditobligationer KL2	-1.5%	-1.5%	-1.2%	-1.4%	1.8%	-1.1%	-0.02	0.1	-0.1	1.3	1.2	1.6	0.0	-3%	-3%	-18%	3%	4%	6%	41	3	66			1097	0.5%	0.1%	0.1%
BankInvest Virksomhedsobligationer IG W	-1.1%	-0.9%	-0.3%	-0.7%	2.4%	0.0%	0.00	0.1	-0.1	1.7	1.2	1.2	-0.5	-3%	-3%	-15%	3%	3%	5%	52	3	69	55	70	590	0.7%	0.2%	0.2%
BankInvest Virksomhedsobligationer IG Akk. W	-1.2%	-0.9%	-0.4%	-0.7%	2.3%	0.0%	0.00	0.1	-0.1	1.7	1.2	1.2	-0.5	-3%	-3%	-15%	3%	3%	5%	51	3	69	56	72	142	0.7%	0.2%	0.2%
Danske Inv Sel Euro Inv Grade Corp Bds Rstrd DKKWc	-1.0%	-1.0%	-0.8%	-0.8%	1.7%	-0.6%	-0.04	0.1	-0.1	0.1	0.1	0.2	0.0	-2%	-2%	-17%	3%	3%	5%	64	2	70	57	75	79	0.5%	0.2%	0.2%
Danske Invest Euro Investment Grade-Obl DKK W d h	-1.0%	-1.0%	-0.9%	-0.9%	1.8%	-0.5%	-0.04	0.1	-0.1	0.1	0.1	0.2	0.0	-2%	-2%	-17%	3%	3%	5%	64	2	70	56	75	490	0.5%	0.1%	0.1%
Danske Invest Globale Virksomhedsobl DKK W d h	-1.0%	-1.0%	-0.8%	-0.9%	1.7%	-0.7%	-0.04	0.1	-0.1	1.7	1.2	1.2	-0.5	-2%	-2%	-17%	3%	3%	5%	47	3	70	57	75	62	0.6%	0.2%	0.2%
Sydinvest Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	-1.2%	-1.1%	-0.8%	-1.0%	2.1%	-0.5%	0.01	0.1	-0.1	1.6	1.2	1.2	-0.4	-2%	-2%	-18%	3%	3%	6%	53	3	70	56	73	130	0.5%	0.3%	0.3%
Nordea Invest Virksomhedsobligationer KL 2	-1.4%	-1.3%	-1.1%	-1.2%	1.2%		-0.04	0.1		0.1	0.1		0.0	-2%	-2%		3%	3%		52	3	69			183	0.4%	0.1%	0.1%
SDG Invest Baeredygtige Obligationer	-0.8%	-0.6%		-0.4%	1.2%		-0.16	0.0		1.4	1.3		-0.1	-2%	-2%		2%	2%		56	2	81	65	75	11	1.2%	0.1%	0.1%
PM Højt Rated Virksomhedsobligationer	-1.4%	-1.3%	-1.3%	-1.2%	1.2%		-0.06	0.1		1.6	1.1		-0.5	-2%	-2%		3%	3%		46	3	70	55	74	364	0.5%	0.2%	0.2%
HP Invest Korte Danske Realkreditobligationer	-0.4%	-0.4%	0.0%	-0.3%	1.6%		-0.05	0.1		0.8	1.2		-0.4	-1%	-1%		2%	2%		54	2	84			174	0.3%	0.1%	0.1%
Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer W	-1.2%	-1.1%	-0.6%	-0.9%	1.9%		-0.04	0.1		1.7	1.2		-0.5	-3%	-3%		3%	3%		44	3	68	63	74	115	0.7%	0.2%	0.2%
Bankinvest Baeredygtige Klimaobligationer Akk. W	-1.2%	-1.1%	-0.7%	-0.9%	1.8%		-0.05	0.0		1.7	1.2		-0.5	-3%	-3%		3%	3%		42	3	68	62	73	73	0.7%	0.2%	0.2%
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	-0.9%	-0.8%	-0.4%	-0.6%	2.4%	-0.3%	0.01	0.1	-0.1	0.1	0.2	0.3	-0.2	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	66	2	72	55	66	190	0.7%	0.2%	0.2%
Sydinvest VirksomhedsObliger IG Screened W DKK d	-1.2%	-1.1%	-0.8%	-1.0%	2.0%	-0.4%	0.01	0.1	-0.1	1.6	1.2	1.2	-0.4	-2%	-2%	-17%	3%	3%	5%	52	3	70	56	72	588	0.5%	0.3%	0.3%
Nykredit Invest Kreditobligationer KL	-0.7%	-0.8%	-0.6%	-0.7%	1.2%	-0.5%	-0.08	0.0	-0.2	1.2	1.1	1.2	0.0	-2%	-2%	-15%	2%	2%	4%	46	3	79			157	0.7%	0.2%	0.2%
Nykredit Invest Kreditobligationer Akk. KL	-0.8%	-0.9%	-0.7%	-0.8%	1.1%	-0.5%	-0.09	0.0	-0.2	1.2	1.1	1.2	-0.6	-2%	-2%	-15%	2%	2%	4%	44	3	78			250	0.7%	0.2%	0.2%
Danske Invest SICAV Eupn Corp Sts Bd I-DKK H D	-0.9%	-1.0%	-0.9%	-0.9%	1.6%	-0.5%	-0.07	0.1	-0.1	0.0	0.1	0.2	-10%	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	59	2	70	59	78	598	0.6%	2.0%	0.0%
Nordea 1 - European Corporate Bond HY DKK	-1.2%	-1.0%	-0.7%	-0.9%	1.8%	0.3%	-0.01	0.1	-0.1	0.1	0.1	0.2	-12%	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	62	2	70			695	0.1%	0.0%	0.0%
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bond Y DKK	-0.8%	-0.8%	-0.3%	-0.6%	2.2%	0.0%	0.01	0.1	-0.1	0.0	0.1	0.2	-9%	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	71	2	71	54	75	250	0.0%	0.0%	0.0%
Nordea 1 European Corporate St Stars Bd BF DKK	-1.3%	-1.2%	-0.7%	-1.0%	1.6%		-0.02			0.1				-2%			3%								2413	0.5%	0.0%	0.0%
Blk for Formue Corporate Bond Index G Acc DKK Hgd	-1.0%	-1.0%	-0.8%	-1.1%	1.6%		-0.04			1.5				-2%			3%						51	73	540	0.1%	0.0%	0.0%
Blk for Formue Corporate Bond Index F Acc DKK Hgd	-1.0%	-1.1%	-0.9%	-1.2%	1.4%		-0.07			1.5				-2%			3%						51	73	540	0.1%	0.0%	0.0%
Nykredit Invest Ansvarlige Kreditobligationer	-1.2%	-1.3%	-1.1%	-1.1%	1.5%	-0.6%	-0.04	0.1	-0.1	0.1	0.1	0.2	-4%	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	57	2	71	55	77	25	0.9%	0.3%	0.3%
Nykredit Invest Engros Ansvarlige Kreditobligationer	-1.1%	-1.1%	-0.7%	-0.9%	2.2%	0.2%	0.02	0.1	-0.1	0.1	0.1	0.2	-5%	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	71	2	72	56	78	251	0.3%	0.3%	0.3%
Sparinvest SICAV - Responsible Corp Bds IG DKK LPI	-0.9%	-0.8%	-0.5%	-0.6%	2.3%		0.01			0.3				-3%			3%						56	76	81	0.6%	2.0%	0.0%
Sparinvest SICAV - Responsible Corp Bds IG DKK R	-0.9%	-0.9%	-0.6%	-0.7%	2.0%		-0.02			0.3				-3%			3%						56	76	81	0.9%	2.0%	0.0%
Sparinvest Ansvarlige VirksomhedsObliger IG KL A	-1.2%	-1.2%	-1.0%	-1.1%	1.5%	0.4%	-0.04	0.1	-0.1	1.6	1.2	1.2	-41%	-2%	-2%	-13%	3%	3%	4%	51	3	73	57	79	206	0.9%	0.3%	0.3%
Sparinvest Ansvarlige VirksomhedsObliger IG KL W	-1.2%	-1.2%	-0.9%	-1.0%	1.7%	0.6%	-0.02	0.1	-0.1	1.6	1.2	1.2	-41%	-2%	-2%	-13%	3%	3%	4%	56	2	73	57	79	206	0.7%	0.3%	0.3%
Danske Invest Structred Crdt - Invment Grd, DKK d	0.4%	0.2%		0.3%																					97	0.9%	0.2%	0.2%
Danske Invest Struct Crdt - Invment Grd, DKK W d	0.4%	0.3%		0.4%																					97	0.6%	0.2%	0.2%
I&T Kreditobligationer KL	-1.0%	-0.8%	-0.2%	-0.6%	3.3%	1.5%	0.07	0.2	0.0	1.5	1.3	1.4	-15%	0%	-9%	-9%	3%	2%	3%	46	3	62			98	5.0%	0.0%	0.3%
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	Max DrawD	Max DrawD	Pris St. Afv. 1 år	Pris St. Afv. 3 år	Pris St. Afv. 5 år	CAP Fond Score	CAP-Kvalitet	CAP Risiko Score	ESG Kombi. Score	Environ ment Score	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostnings procent (TER)	Emiss ions-tillæg	Indløsnings-tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-1.0%	-1.0%	-0.8%	-0.9%	1.7%	-1.6%	-0.04	0.09	-0.13	1.0	0.8	0.9	-0.3	-2.3%	-2.5%	-16.2%	3.0%	3.2%	5.2%	50.8	2.6	70.6	56.7	73.9	340.3	0.7%	0.3%	0.2%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-0.9%	-0.8%	-0.6%	-0.7%	2.1%	0.5%	-0.03	0.13	-0.11	0.2	0.2	0.4	-0.1	-2.2%	-2.7%	-14.6%	2.8%	3.1%	4.8%	62.9	2.1	70.7	58.2	76.9	942.9	0.7%	1.7%	0.4%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	-0.6%	-0.3%	0.2%	-0.2%	2.7%	8.6%	0.05	0.29	-0.01	0.3	0.3	0.6	-0.2	-1.4%	-1.4%	-8.9%	1.9%	1.9%	3.2%	84.2	1.0	79.9	57.8	77.0	802.5	0.5%	1.0%	0.4%

Lån/CLO - Alternativ

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance ⁽¹⁾

Lån/CLO - Alternativ

Lån/CLO - Alternativ								Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance				Type	CAP Score
			1m	3m	6m	12m		
TOP-3 Kvalitetsfonde	Accunia Invest European CLO Opportunity DKK	ACM Forvaltning	0.2%	-0.8%	0.6%	6.0%		89
	Accunia Invest European CLO AAA/AA DKK	ACM Forvaltning	-0.2%	0.4%	1.4%	3.4%		82
	K Invest Europæiske Banklan	Hayfin Capital M	-0.4%	-0.7%	0.1%	2.9%		80
	Barings European Loan Fund C DKK Acc	Baring Asset M	0.1%	-1.1%	-0.7%	1.4%		57
CAP Top Gnm.			-0.1%	-0.5%	0.3%	3.4%		77
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			0.0%	-0.7%	0.0%	3.5%		79
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)			-0.1%	-0.4%	0.2%	1.8%		78
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil			0.2%	0.5%	1.7%	4.1%		88

Lån/CLO - Alternativ								Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	Performance				Type	CAP Score
			1m	6m	12m	UCITS		
Watch Liste	Petersen & Partners Loans, kl u	sen & Partners	0.0%	-0.6%	2.3%			Not rated
	CAP Watch Gnm.			0.0%	-0.6%	2.3%		
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			0.0%	0.0%	3.5%			
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)			-0.1%	0.2%	1.8%			
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil			0.2%	1.7%	4.1%			

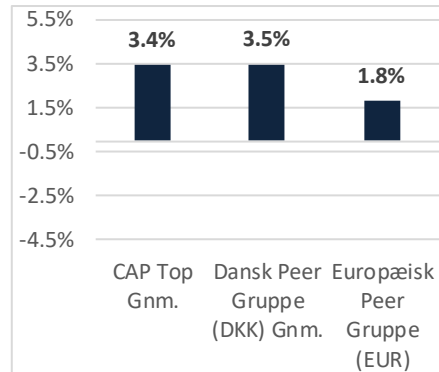
Lån/CLO - Alternativ

Metode

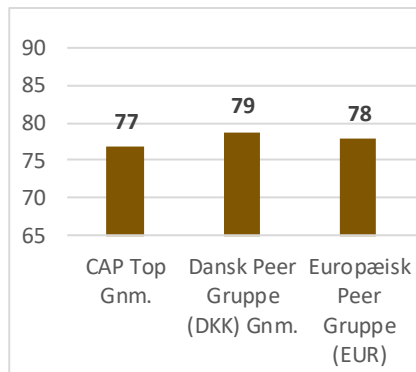
- De fonde vi sammenligner investerer i ilikvide låneprodukter typisk i form af CLO.
- Aktivklassen er lille i Danmark, og investorer kan med fordel supplere eksponering med udenlandske fonde.
- Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er **CAP Top** fond, men leverer fornuftigt afkast på 12 måneder.

Lån/CLO - Alternativ

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.**

Peer gruppe oversigt

Lån/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%	0.2%	1.3%	0.3%	4.8%	24.0%	0.33	0.8	0.1	2.4	2.1	2.5	-0.1	-1%	-1%	-13%	2%	2%	6%	88	1	83	257	0.8%	0.3%	0.3%
Petersen & Partners Loans, kl u	0.0%	-1.1%	-0.6%	-1.0%	2.3%		-0.12	0.5		0.5	0.5		0.0	-1%	-1%		2%	2%				84	51	0.8%	0.7%	0.7%
Accunia Invest European CLO Opportunity DKK	0.2%	-0.8%	0.6%	-0.7%	6.0%	44.3%	0.28	0.8	0.2	0.9	1.0	2.5	-0.9	-1%	-1%	-18%	3%	4%	9%	89	1	73	249	1.3%	0.5%	0.5%
Barings European Loan Fund C DKK Acc	0.1%	-1.1%	-0.7%	-1.2%	1.4%	12.1%	-0.19	0.3	0.0	2.3	2.0	2.1	-0.2	-1%	-1%	-9%	2%	2%	4%	57	2	83	2984	0.8%	0.0%	0.0%
Barings European Loan Fund E DKK Acc	0.0%	-1.2%	-0.9%	-1.3%																		2984	1.1%	0.0%	0.0%	
Accunia Invest European CLO AAA/AA DKK	-0.2%	0.4%	1.4%	0.5%	3.4%	14.2%	0.52	0.8	0.1	2.5	2.1	2.2	-0.3	0%	0%	-6%	1%	1%	3%	82	1	89	35	0.7%	0.2%	0.2%
Barings European Loan Fund E DKK Dist	0.0%	-1.2%	-0.9%	-1.3%																		2984	1.1%	0.0%	0.0%	
K Invest Europæiske Banklan	-0.4%	-0.7%	0.1%	-0.7%	2.9%	21.8%	0.18	0.5	0.1	2.6	2.1	2.5	-0.3	-1%	-1%	-13%	2%	3%	5%	79	1	80	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 Risiko)	TNA (Mill. Eur)	Årlig Omkostningsprocent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	0.0%	-0.7%	0.0%	-0.7%	3.5%	23.3%	0.17	0.60	0.11	1.9	1.6	2.4	-0.3	-0.9%	-1.0%	-11.9%	1.9%	2.2%	5.1%	78.8	1.2	82.1	1251.6	0.9%	0.3%	0.3%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-0.1%	-0.4%	0.2%	-0.4%	1.8%	18.4%	0.06	0.38	0.15	2.3	2.1	2.2	-0.3	-1.1%	-1.6%	-7.8%	1.9%	2.4%	3.7%	77.9	1.8	72.3	512.7	1.4%	0.9%	0.7%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	0.2%	0.5%	1.7%	0.5%	4.1%	15.2%	0.41	0.44	0.07	2.5	2.2	2.4	-0.2	-0.3%	-0.9%	-7.9%	1.2%	2.2%	3.5%	88.5	1	84.5	154.8	0.5%	2.5%	0.8%

Kilde: Lipper, LSEG, C.A.P

FI/Credit Hedge

Top 5 Fonde: Kvalitet & Performance ⁽¹⁾

FI/Credit Hedge

FI/Credit Hedge			Performance				Type	Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	3m	6m	12m	UCITS	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	Danske Invest Hedge Fixed Income Strategies O	Danske Bank A	-1.6%	1.0%	5.0%	11.0%		85.0
	Investin SRV - Fixed Income akk. KL A	SRV Capital A/S	-1.3%	-0.7%	3.6%	11.2%		85.0
	Wealth Invest HP Hedge Fixed Income KL	Hp Fondsmaeg	-0.5%	0.8%	5.4%	11.7%		84.8
	Nykredit Alpha KOBRA	Nykredit Bank A	-1.3%	0.5%	3.2%	7.6%		84.8
	Investin Marselis Credit Fund Akk. - KL W	et Marselis A/S	-3.1%	-3.1%	-2.0%	7.2%		84.6
CAP Top Gnm.			-1.6%	-0.3%	3.0%	9.7%		85
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			-1.7%	-0.4%	2.6%	9.3%		82
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)			-1.1%	-0.4%	0.7%	4.6%		43
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil			-0.5%	-0.2%	8.2%	-		78

FI/Credit Hedge			Performance				Type	Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	CAP Score	
Watch Liste	Nykredit Alpha Mira	Nykredit Bank A	-2.6%	0.3%	14.2%		54	
	Refima Capital Partners A/S	Refima Capital	0.0%	3.8%	8.6%			
CAP Watch Gnm.			-1.3%	2.1%	11.4%		54	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			-1.7%	2.6%	9.3%			
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)			-1.1%	0.7%	4.6%			
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil			-0.5%	8.2%	-			

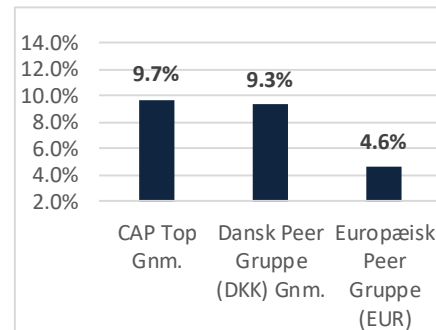
FI/Credit Hedge

Metode

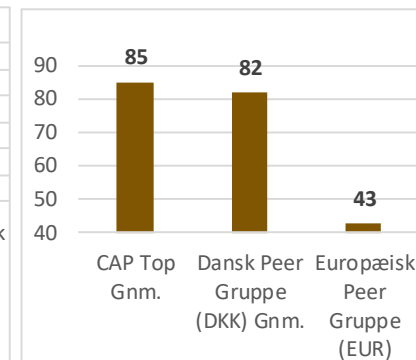
1. De fonde vi sammenligner er alle Hedge fonde eller AIF, som anvender gearing via derivater.
2. De danske fonde har typisk fokus på DKK renteprodukter samt EU erhversobligationer og derivat-produkter. DK fonde måles her mod EU fonde, som typisk har en bredere aktivsammensætning. Investorer finder dog sjældent fonde i Europa, der matcher de gearede danske rentefonde på hverken kvalitet, risiko eller afkast-potentiale.
3. **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.**

Peer gruppe oversigt

FI/Credit Hedge

Danish Peer Gruppe (DKK)	Afkast	Afkast	Afkast	Afkast	Afkast	Afkast	Sharpe 1	Sharpe 3	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 Omkostnings procent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
	1 md.	3 mdr.	6 mdr.	ÅTD	12 mdr.	5års	år	år	år	TE 1 år	TE 3 år	TE 5 år														
Nykredit Alpha KOBRA f.m.b.a	-1.1%	0.6%	3.2%	0.9%	7.5%	37.2%	0.67	0.6	0.1	2.3	2.6	4.1	-1.0	0%	-2%	-23%	2%	4%	11%	83.9	1	74	242	1.5%	2.3%	1.0%
Nykredit Alpha KOBRA	-1.3%	0.5%	3.2%	0.8%	7.6%	44.1%	0.66	0.6	0.3	2.3	2.6	3.1	-0.5	0%	-2%	-12%	2%	4%	6%	84.8	1	74	242	1.4%	1.0%	1.0%
Investin Marselis Credit Fund Akk. - KL W	-3.1%	-3.1%	-2.0%	-2.7%	7.2%	25.2%	0.18	0.5	0.1	1.5	1.7	2.6	-0.7	-5%	-5%	-29%	6%	7%	12%	84.6	1	39	55	0.8%	0.5%	0.8%
Investin Marselis Credit Fund Akk. - KLA	-3.1%	-3.1%	-2.0%	-2.7%	7.0%	25.8%	0.17	0.5	0.1	1.5	1.7	2.6	-0.7	-5%	-5%	-29%	6%	7%	11%	84.6	1	39	55	0.6%	0.5%	0.8%
Nykredit Alpha Mira	-2.6%	-3.6%	0.3%	-3.3%	14.2%	45.9%	0.37	0.4	0.1	2.3	2.2	4.3	-1.0	-5%	-5%	-30%	8%	8%	15%	54.4	2	46	59	1.4%	1.0%	1.0%
Danske Invest Hedge Fixed Income Strategies DKK	-1.6%	1.0%	5.0%	1.4%	11.0%	45.4%	0.70	0.8	0.2	2.6	2.8	3.7	-0.7	-2%	-2%	-22%	4%	4%	8%	85.0	1	70	788	1.1%	5.0%	5.0%
Refima Capital Partners A/S	0.0%	3.0%	3.8%	3.0%	8.6%	42.1%	0.53	0.8	0.2	1.0	0.7	1.2	-0.1	-2%	-2%	-17%	4%	4%	8%		1	61	0	0.6%	0.5%	0.5%
Wealth Invest AKL CABA Flex3 DKK	-2.9%	-3.0%	2.2%	-2.5%																		47	1.4%	1.0%	1.0%	
Investin SRV - Fixed Income akk. KL A	-1.3%	-0.7%	3.6%	0.5%	11.2%	50.2%	0.51	0.6	0.3	1.3	1.4	1.5	-0.1	-3%	-3%	-7%	5%	5%	5%	85.0	1	57	195	5.0%	0.3%	0.4%
Danske Invest Hedge Fixed Income Strategies O DKK	-1.6%	1.0%	5.0%	1.4%	11.0%	45.3%	0.70	0.8	0.2	2.6	2.8	3.7	-0.7	-2%	-2%	-22%	4%	4%	8%	85.0	1	70	788	1.1%	5.0%	1.0%
Danske Invest Hedge Fixed Income Strategies A DKK	-1.6%	1.0%	5.0%	1.4%	11.0%	43.7%	0.70	0.8	0.2	2.6	2.8	3.7	-0.7	-2%	-2%	-22%	4%	4%	8%	85.0	1	70	788	1.1%	5.0%	5.0%
Wealth Invest HP Hedge Fixed Income KL	-0.5%	0.8%	5.4%	1.4%	11.7%		1.40	0.7	0.0	2.5	2.9	6.7	-2.3	0%	-2%	-52%	2%	6%	19%	84.8	1	67	40	5.0%	0.3%	0.4%
Peer Grupper (DKK/EUR)	Afkast	Afkast	Afkast	Afkast	Afkast	Afkast	Sharpe 1	Sharpe 3	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 Omkostnings procent (TER)	Emissions-tillæg	Indløsnings-tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-1.7%	-0.4%	2.6%	0.0%	9.3%	34.5%	0.56	0.62	0.14	2.1	2.3	3.4	-0.7	-2.2%	-2.7%	-23.5%	4.0%	5.0%	9.6%	81.7	1.2	61.9	296.0	1.6%	2.0%	1.6%
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-1.1%	-0.4%	0.7%	-0.1%	4.6%	22.7%	-0.12	0.07	0.02	2.0	2.3	3.1	-0.6	-5.5%	-9.8%	-19.5%	6.7%	7.6%	10.3%	42.7	3.0	47.9	383.2	2.0%	1.7%	1.1%
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	-0.5%	-0.2%	8.2%	1.3%	41.9%		0.48	0.41	0.27	4.5	4.8	6.1	-1.0	-7.4%	-14.2%	-22.5%	14.7%	15.7%	20.2%	78.1	1	28.7	303.7	2.0%	1.8%	1.2%

Kilde: Lipper, LSEG, C.A.P

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	3m	6m	12m	UCITS	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	Sparinvest Mix Rente KL W	Nykredit Bank A	-0.8%	-0.6%	0.3%	2.8%	●	67
	Nykredit Invest Korte obligationer KL	Nykredit Bank A	-0.2%	0.0%	0.5%	2.3%	●	67
	HP Invest Korte Danske Obligationer - KL	Hp Fondsmaegi	-0.2%	0.1%	0.5%	2.2%	●	67
	Sydinvest Korte Obligationer W DKK d	AL Sydbank A/S	-0.6%	-0.4%	0.1%	2.0%	●	63
	Nordea Invest Korte obligationer KL 2	Nordea Investm	-0.2%	-0.3%	0.3%	2.2%	●	61
CAP Top Gnm.			-0.4%	-0.3%	0.3%	2.3%		65
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			-0.5%	-0.5%	-0.2%	1.6%		50
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)			-0.4%	-0.2%	0.2%	1.7%		70
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil			-0.3%	0.0%	0.5%	2.2%		82

IG Mix - Lav Risiko			Performance				Type	Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	CAP Score	
Watch Liste	Danske Invest Select Danske Obl Varighed 3 KL	Danske Bank A	-0.8%	-0.3%	2.0%	●	53	
	PM Mellemlange Obligationer	Jyske Bank A/S	-0.5%	-0.3%	1.8%	●	51	
	Optimal - Danske Obligationer klasse kontorforende	Optimal Invest F	-1.0%	-0.7%	1.8%	●	50	
	Jyske Portefolje Korte Obligationer Engros KL	Jyske Bank A/S	-0.5%	0.2%	1.8%	●	58	
	Formuepleje Obligationer	Formuepleje A/S	-0.7%	0.0%	1.7%	●	61	
CAP Watch Gnm.			-0.7%	-0.2%	1.8%		55	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			-0.5%	-0.2%	1.6%			
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)			-0.4%	0.2%	1.7%			
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil			-0.3%	0.5%	2.2%			

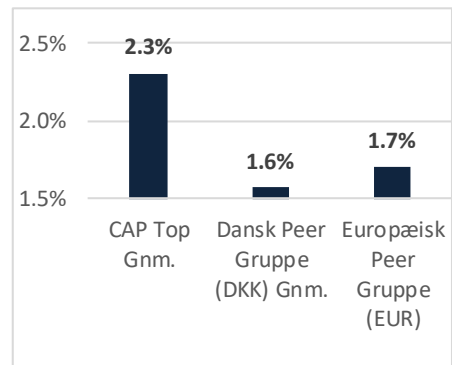
IG Mix - Lav Risiko

Metode

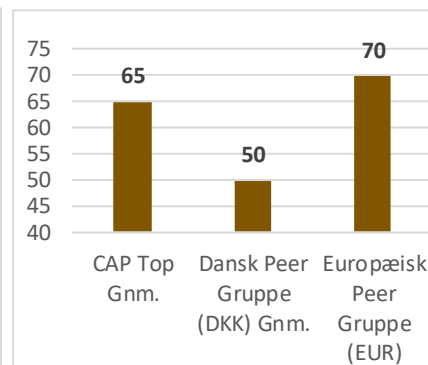
- De fonde vi sammenligner investerer i danske stats- og realkredit obligationer med kortere varighed. Special-fonde (fx ejendoms- selskabs- fonde) er udeladt af Top-lister men bidrager til gennemsnit.
- Aktivklassen er stor og Top-liste konkurrencen således tæt.
- Watch Listen består af fonde som pt 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

	Afkast 1 mdr.	Afkast 3 mdr.	Afkast 6 mdr.	Afkast 12 mdr.	Afkast 1 år	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 Omkostningsprocent (TER)	Emiss ions-tillæg	Indles- nings tillæg	
Dansk Peer Gruppe (DKK)																										
Bankinvest Almen Bolig	-0.6%	-0.5%	-0.1%	-0.4%	1.3%	4.5%	-0.06	0.1	-0.1	0.7	1.2	1.7	-0.7	-1%	-1%	-7%	2%	2%	2%	51	3	83	92	0.2%	0.3%	0.1%
Bankinvest Korte Danske Obligationer A	-0.6%	-0.5%	-0.1%	-0.3%	1.3%	4.5%	-0.06	0.1	-0.1	0.7	1.2	1.7	-0.7	-1%	-1%	-7%	2%	2%	51	3	83	92	0.2%	0.3%	0.1%	
Bankinvest Korte Danske Obligationer Akk A	-0.6%	-0.5%	-0.1%	-0.4%	1.3%	4.7%	-0.06	0.1	-0.1	0.7	1.2	1.7	-0.7	-1%	-1%	-6%	2%	2%	49	3	83	110	0.3%	0.3%	0.1%	
Bankinvest Mellemlange Danske Obligationer A	-0.7%	-0.7%	-0.4%	-0.5%	1.2%	-0.9%	-0.06	0.1	-0.2	0.6	1.0	1.3	-0.5	-2%	-2%	-13%	2%	2%	4%	44	3	77	211	0.4%	0.2%	0.2%
Danske Invest Dannebrog Mellemlange Obl DKK d	-0.6%	-0.5%	-0.1%	-0.5%	1.2%	4.5%	-0.06	0.0	-0.2	0.6	1.0	1.2	-0.5	-2%	-2%	-15%	3%	3%	4%	40	3	73	1017	0.3%	0.3%	0.1%
Danske Invest Danske Korte Obligationer DKK d	-0.5%	-0.4%	0.0%	-0.2%	1.8%	4.8%	0.00	0.1	-0.1	0.7	1.2	1.6	-0.7	-1%	-1%	-8%	2%	2%	57	2	83	583	0.2%	0.3%	0.1%	
Danske Invest Fonde DKK d	-0.5%	-0.4%	-0.3%	-0.2%	1.4%	-10.1%	-0.04	0.0	-0.2	0.5	0.7	1.0	-0.4	-2%	-2%	-23%	3%	4%	7%	33	3	71	132	0.5%	0.3%	0.1%
Danske Invest Select Danske Obl Absolut KL	-0.4%	-0.1%	0.1%	-0.1%	1.5%	1.7%	-0.02	0.0	-0.2	0.7	1.0	1.2	-0.4	-1%	-1%	-14%	2%	2%	4%	51	3	82	312	0.3%	0.3%	0.1%
Danske Invest Select Danske Obl Varighed 3 KL	-0.8%	-0.7%	-0.3%	-0.5%	2.0%	0.1%	0.04	0.1	-0.1	0.7	1.0	1.3	-0.5	-2%	-2%	-14%	2%	2%	4%	53	2	79	1133	0.2%	0.3%	0.1%
Danske Invest Select Flexinvest Danske Obl KL	-0.7%	-0.7%	-0.7%	-0.5%	0.5%	-6.9%	-0.08	0.0	-0.2	0.5	0.8	1.0	-0.4	-2%	-2%	-7%	3%	3%	5%	29	3	73	925	0.4%	0.3%	0.1%
Danske Invest Select Obligt Absolut Lav Risiko	-0.4%	-0.2%	0.3%	0.0%	2.0%	3.5%	0.05	0.1	-0.2	0.8	1.2	1.6	-0.6	-1%	-1%	-8%	1%	1%	2%	59	2	86	573	0.2%	0.3%	0.1%
Danske Obligationer Allokering KL	-0.8%	-0.8%	-0.8%	-0.7%	0.5%	-2.3%	-0.08	0.0	-0.2	0.5	0.9	1.2	-0.6	-2%	-2%	-13%	3%	3%	4%	28	4	74	323	0.4%	0.3%	0.1%
Formuepleje Obligationer	-0.7%	-0.5%	0.0%	-0.3%	1.7%	0.2%	0.02	0.1	-0.2	0.8	1.2	1.7	-0.7	-1%	-1%	-12%	2%	2%	3%	61	2	84	103	0.3%	0.0%	0.1%
Jyske Invest Korte Obligationer KL	-0.8%	-0.8%	-0.8%	-0.7%	0.5%	-2.3%	-0.08	0.0	-0.2	0.5	0.9	1.2	-0.6	-2%	-2%	-13%	3%	3%	4%	28	4	74	323	0.4%	0.3%	0.1%
Jyske Invest Lange Obligationer	-0.7%	-0.5%	0.0%	-0.3%	1.7%	0.2%	0.02	0.1	-0.2	0.8	1.2	1.7	-0.7	-1%	-1%	-12%	2%	2%	3%	61	2	84	103	0.3%	0.0%	0.1%
Jyske Invest Obligationer Engros KL	-0.8%	-0.8%	-0.8%	-0.7%	0.5%	-2.3%	-0.08	0.0	-0.2	0.5	0.9	1.2	-0.6	-2%	-2%	-13%	3%	3%	4%	28	4	74	323	0.4%	0.3%	0.1%
Jyske Portefølje Obligationer Almen Bolig KL	-1.0%	-0.9%	-1.0%	-0.8%	0.8%	-4.8%	-0.08	0.0	-0.2	0.6	0.8	1.1	-0.4	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	34	3	73	767	0.5%	0.3%	0.1%
LaN & Spar Invest Obligationer	-1.0%	-1.0%	-1.0%	-0.8%	0.9%	-3.4%	-0.07	0.0	-0.2	0.6	0.8	1.1	-0.4	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	37	3	73	117	0.3%	0.3%	0.1%
Nordea IB Danske Obligationer Bolig 0 - 5 KL	-0.4%	-0.2%	0.0%	-0.2%	1.4%	0.4%	-0.03	0.1	-0.1	0.7	1.0	1.3	-0.5	-2%	-2%	-12%	2%	2%	4%	49	3	79	439	0.5%	0.2%	0.2%
Nordea Inv.FF Portefølje Korte Obligationer	-0.4%	-0.3%	0.0%	-0.2%	1.4%	0.4%	-0.03	0.1	-0.1	0.7	1.0	1.3	-0.5	-2%	-2%	-12%	2%	2%	4%	49	3	79	439	0.5%	0.2%	0.2%
Nordea Invest Bolig Danske Obligt Bolig 0-3 KL	-0.4%	-0.1%	0.3%	-0.1%	1.7%	0.1%	0.02	0.1	-0.1	0.7	1.0	1.3	-0.4	-1%	-1%	-1%	1%	1%	1%	57	2	85	129	0.2%	0.3%	0.1%
Nordea Invest Bolig Danske Obligt Bolig 2 - 6 KL	-0.4%	-0.3%	-0.3%	-0.2%	1.3%	0.1%	-0.05	0.1	-0.1	0.7	1.0	1.3	-0.3	-1%	-1%	-1%	1%	1%	1%	53	3	82	69	0.1%	0.3%	0.1%
Nordea Invest Danske Obligationer 0-5 KL	-0.4%	-0.3%	-0.2%	-0.2%	1.5%	2.4%	-0.03	0.1	-0.1	0.8	1.1	1.5	-0.3	-1%	-1%	-9%	2%	2%	3%	55	2	84	140	0.3%	0.3%	0.1%
Nordea Invest Engros Korte Obligationer	-0.3%	-0.2%	0.2%	-0.1%	1.7%	4.2%	0.01	0.1	-0.1	0.9	1.3	1.8	-0.7	-1%	-1%	-9%	1%	1%	2%	60	2	87	1811	0.3%	0.3%	0.1%
Nordea Invest Kommune II	-0.5%	-0.5%	-0.2%	-0.4%	1.0%	-0.5%	-0.06	0.0	-0.2	0.6	0.9	1.3	-0.5	-1%	-1%	-12%	2%	3%	4%	45	3	80	169	0.2%	0.3%	0.1%
Nordea Invest Korte Obligationer 0-5 KL	-0.4%	-0.3%	0.3%	-0.1%	1.7%	0.1%	0.02	0.1	-0.1	0.7	1.0	1.3	-0.4	-1%	-1%	-1%	1%	1%	1%	57	2	85	129	0.2%	0.3%	0.1%
Nordea Invest Korte Obligationer Lagerbeskatt KL 1	-0.2%	-0.4%	0.2%	-0.3%	2.1%	3.1%	0.08	0.1	-0.1	0.8	1.2	1.7	-0.7	-1%	-1%	-10%	2%	2%	3%	57	2	84	56	0.3%	0.3%	0.1%
Nordea Invest Mellemlange Obligationer KL 1	-0.4%	-0.8%	-0.5%	-0.7%	1.2%	-2.1%	-0.02	0.0	-0.2	0.6	0.9	1.3	-0.5	-2%	-2%	-15%	2%	3%	4%	41	3	77	1171	0.4%	0.3%	0.1%
Nordea Invest Portefølje Korte Obligationer	-0.3%	-0.4%	0.3%	-0.1%	1.7%	0.1%	0.02	0.1	-0.1	0.7	1.0	1.3	-0.4	-1%	-1%	-1%	1%	1%	1%	57	2	85	129	0.2%	0.3%	0.1%
SEB Invest Mellemlange Obligationer	-0.5%	-0.3%	-0.3%	-0.3%	1.1%	-3.1%	-0.07	0.0	-0.2	0.6	0.9	1.3	-0.5	-2%	-2%	-13%	2%	3%	4%	39	3	77	6	0.6%	0.3%	0.1%
Sparinvest I NDEX Stabile Obligationer KLA	-0.5%	-0.5%	-0.2%	-0.4%	0.9%	1.2%	-0.11	0.0	-0.2	0.8	1.2	1.6	-0.6	-1%	-1%	-9%	2%	2%	3%	47	3	83	427	0.2%	0.3%	0.1%
Sparinvest Korte Obligationer KLA	-0.6%	-0.6%	-0.3%	-0.4%	1.0%	4.5%	-0.04	0.1	-0.1	0.8	1.2	1.6	-0.6	-1%	-1%	-8%	1%	1%	2%	61	2	83	453	0.3%	0.3%	0.1%
Sparinvest Mellemlange Obligationer KLA	-0.6%	-0.6%	-0.5%	-0.5%	1.0%	-3.1%	-0.07	0.0	-0.2	0.6	0.9	1.2	-0.5	-2%	-2%	-14%	2%	3%	4%	39	3	77	676	0.4%	0.2%	0.2%
Sparinvest Mix Rente KLA	-0.9%	-0.6%	0.2%	-0.5%	2.7%	0.0%	-0.10	0.2	-0.1	0.9	1.2	1.6	-0.3	-1%	-1%	-2%	2%	2%	3%	64	2	83	133	0.6%	0.2%	0.2%
Sydinvest Fonde KL	-0.5%	-0.4%	0.0%	-0.2%	2.0%	6.1%	0.06	0.2	-0.1	0.7	1.2	1.6	-0.7	-1%	-1%	-8%	2%	2%	2%	62	2	84	672	0.2%	0.3%	0.1%
Sydinvest Korte Obligationer A DKK	-0.7%	-0.7%	-0.4%	-0.5%	1.6%	0.7%	0.01	0.1	-0.1	0.6	0.9	1.3	-0.5	-2%	-2%	-14%	3%	3%	4%	40	3	77	1144	0.4%	0.2%	0.2%
Sydinvest Mellemlange Obligationer A DKK	-0.7%	-0.7%	-0.4%	-0.5%	1.6%	0.7%	0.01	0.1	-0.1	0.6	0.9	1.3	-0.5	-2%	-2%	-14%	3%	3%	4%	40	3	77	1144	0.4%	0.2%	0.2%
Sydinvest Mellemlange Obligationer A DKK Akk	-0.7%	-0.7%	-0.4%	-0.5%	1.6%	0.7%	0.01	0.1	-0.1	0.6	0.9	1.3	-0.5	-2%	-2%	-14%	3%	3%	4%	40	3	77	1144	0.4%	0.2%	0.2%
Wealth Invest ABL SEB Korte Obligationer I	-0.4%	-0.3%	0.1%	-0.2%	1.6%	5.3%	-0.03	0.1	-0.1	0.8	1.3	1.8	-0.7	-1%	-1%	-6%	1%	1%	2%	56	2	86	39	0.2%	0.0%	0.0%
Sparinvest Korte Obligationer Engros KL	-0.2%	-0.3%	0.1%	-0.1%	1.5%	-2.7%	-0.01	0.0	-0.2	0.6	0.9	1.2	-0.4	-1%	-1%	-14%	2%	3%	4%	46	3	79	14	0.2%	0.2%	0.2%
Jyske Portefølje Korte Obligationer Engros KL	-0.2%	-0.3%	0.1%	-0.1%	1.5%	-2.7%	-0.01	0.0	-0.2	0.6	0.9	1.2	-0.4	-1%	-1%	-14%	2%	3%	4%	46	3	79	14	0.2%	0.2%	0.2%
Jyske Portefølje Lange Obligationer Engros KL	-1.0%	-1.0%	-0.9%	-0.8%	1.0%	-2.7%	-0.05	0.1	-0.1	0.5	0.8	1.1	-0.4	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	40	3	73	329	0.3%	0.3%	0.1%
Nyredit Invest Korte Obligationer KL	-0.2%	0.0%	0.5%	0.1%	2.3%	6.0%	0.13	0.2	-0.1	0.9	1.2	1.6	-0.6	-1%	-1%	-9%	1%	1%	3%	67	2	86	261	0.2%	0.3%	0.1%
Nyredit Invest Korte Obligationer Akk. KL	-0.2%	0.0%	0.5%	0.1%	2.3%	6.0%	0.13	0.2	-0.1	0.9	1.2	1.6	-0.6	-1%	-1%	-9%	1%	1%	3%	67	2	86	261	0.2%	0.3%	0.1%
LaN & Spar Invest Mix Obligationer Akk	-1.4%	-1.5%	-1.1%	-1.3%	1.6%	-0.9%	-0.07	0.1	-0.1	0.8	1.1	1.4	-0.4	-2%	-2%	-14%	2%	3%	4%	40	3	76	8	0.9%	0.2%	0.2%
HP Invest Korte Danske Obligationer KL	-0.2%	-0.2%	0.0%	-0.1%	1.5%	4.2%	-0.02	0.1	-0.1	0.8	1.2	1.7	-0.7	-1%	-1%	-10%	2%	2%	3%	57	2	85	5	0.8%	0.2%	0.2%
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	-0.5%	-0.5%	-0.3%	-0.3%	1.7%	-1.5%	-0.02	0.1	-0.1	0.6	0.9	1.2	-0.4	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	48	3	75	85	0.3%	0.3%	0.1%
Nordea Portefølje PM Stats. og realrettede oblig. KL2	-0.6%	-1.0%	-0.4%	-0.8%	1.1%	0.5%	-0.07	0.1	-0.1	0.6	0.9	1.4	-0.5	-2%	-2%	-14%	2%	3%	4%	45	3	76	850	0.2%	0.3%	0.1%
Nordea Portefølje PM Stats. og realrettede oblig. KL3	-0.6%	-1.0%	-0.4%	-0.8%	1.1%	0.5%	-0.07	0.1	-0.1	0.6	0.9	1.4	-0.5	-2%	-2%	-14%	2%	3%	4%	45	3	76	850	0.2%	0.3%	0.1%
Wealth Invest ABL SEB Obligationer I	-0.5%	-0.5%	-0.3%	-0.3%	1.6%	0.6%	-0.03	0.1	-0.2	0.7	1.1	1.4	-0.6	-2%	-2%	-11%	2%	3%	4%	49	3	80	367	0.1%	0.0%	0.0%
KF KAB/Læjerto Invest Obligationer 1 KAB	-0.4%	-0.5%	-0.2%	-0.3%	1.8%	2.0%	-0.01	0.1	-0.1	0.6	0.9	1.3	-0.5	-2%	-2%	-13%	3%	3%	4%	56	2	76	208	0.1%	0.3%	0.1%
KF KAB/Læjerto Invest Obligationer 3 KAB	-0.3%	-0.5%	-0.3%	-0.4%	1.4%	-0.7%	-0.04	0.1	-0.1	0.6	0.9	1.3	-0.5	-2%	-2%	-13%	3%	3%	4%	56	2	76	208	0.1%	0.3%	0.1%
KF KAB/Læjerto Invest Obligationer 1 KAB	-0.3%	-0.5%	-0.3%	-0.4%	1.4%	-0.7%	-0.04	0.1	-0.1	0.6	0.9	1.3	-0.5	-2%	-2%	-13%	3%	3%	4%	56	2	76	208	0.1%	0.3%	0.1%
KF KAB/Læjerto Invest Obligationer 1 Læjerto	-0.3%	-0.2%	0.2%	0.0%	1.8%	2.8%	0.01	0.1	-0.1	0.7	1.1	1.5	-0.5	-1%	-1%	-11%	2%	2%	3%	61	2	83	99	0.1%	0.3%	0.1%
KF KAB/Læjerto Invest Obligationer 3 Læjerto	-0.3%																									

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	3m	6m	12m	UCITS	CAP Score
TOP-5 Kvalitetsfonde	Maj Invest Danske Obligationer	Fondsmaeglers	-0.6%	-0.5%	-0.3%	1.6%	●	50
	Nordea Invest Fonde KL 2	Nordea Investm	-0.6%	-0.7%	-1.1%	0.7%	●	41
	Wealth Invest HP Invest Lange Danske Obliger - K Hp Fondsmaeg		-0.4%	-0.6%	-0.7%	1.5%	●	40
	Danske Invest Danske Lange Obligationer DKK d	Danske Bank A	-0.8%	-0.6%	-0.6%	1.5%	●	36
	Wealth Invest KK Obligationer	Skandinaviske B	-0.6%	-0.7%	-0.8%	0.9%	●	35
CAP Top Gnm.			-0.6%	-0.6%	-0.7%	1.2%		40
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.6%	-0.7%	-0.8%	0.9%		31
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-1.2%	-0.1%	-0.8%	-1.4%		12
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-1.0%	-1.0%	-0.4%	1.8%		45

IG Mix - Høj Risiko			Performance			Type	Kvalitet ⁽²⁾
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	1m	6m	12m	UCITS	CAP Score
Watch Liste	Danske Invest SICAV Danish Mortgage Bd I	Danske Bank A	-1.1%	-0.6%	1.0%	●	24
	Nykredit Invest Engros Lange Obligationer KL	Nykredit Bank A	-0.5%	-0.7%	0.9%	●	26
	LI Obligationer Europa	Jyske Bank A/S	-0.8%	-1.3%	0.9%	●	26
	CAP Watch Gnm.			-0.8%	-0.9%	0.9%	
Peer Gnm.	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-0.6%	-0.8%	0.9%		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		-1.2%	-0.8%	-1.4%		
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		-1.0%	-0.4%	1.8%		

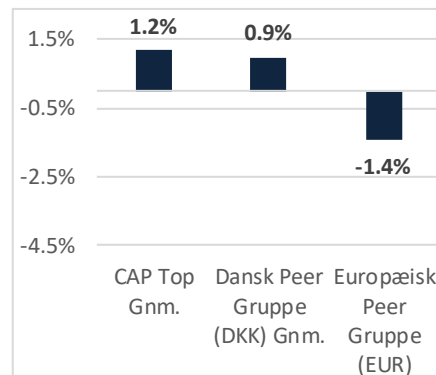
IG Mix - Høj Risiko

Metode

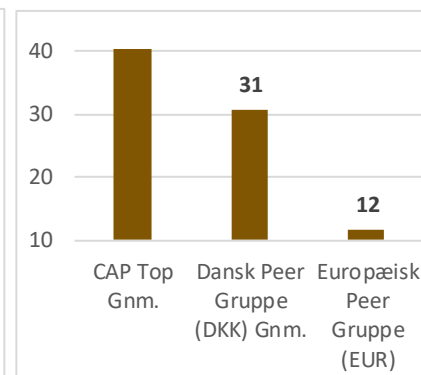
- Fondene som vi sammenligner har alle en risiko højere end markedet, hvilket typisk betyder, at obligations-varigheden er længere.
- De danske fonde måles mod EU fonde, som investerer i høj-kreditkvalitet (primært statsobl. men også erhvervsobl.) med tilsvarende risiko-profil.
- Watch Listen** består af fonde, som pt ikke er Top-5, men som performer blandt de bedste på 12 mdr.
- Aktivklassen har, målt mod andre kategorier, en målbart lavere kvalitetsprofil. De lavere kvalitets-score for Top fonde er således ikke udtryk for fondenes individuelle kvaliteter.

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 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	Beta 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	Indlæsnings-tillæg
Gennemsnit af 5-year Total Return																													
BankInvest Lange Danske Obligationer A	-0.7%	-0.6%	-0.8%	-0.5%	0.6%	-6.2%	-0.09	0.0	-0.2	0.4	0.7	0.9	-0.4	-2%	-2%	-18%	3%	4%	5%	0.8	0.6	31	3	69	1331	0.5%	0.2%	0.2%	
BankInvest Lange Danske Obligationer Akk A	-0.7%	-0.7%	-0.8%	-0.5%	0.5%	-6.2%	-0.09	0.0	-0.2	0.4	0.7	0.9	-0.4	-2%	-2%	-18%	3%	4%	5%	0.8	0.6	30	3	69	366	0.5%	0.2%	0.2%	
Danske Invest Danske Lange Obligationer DKK d	-0.8%	-0.6%	-0.6%	-0.5%	1.5%	-8.7%	-0.03	0.0	-0.2	0.5	0.6	0.9	-0.3	-2%	-2%	-22%	3%	4%	7%	0.8	0.7	36	3	67	189	0.5%	0.2%	0.2%	
Maj Invest Danske Obligationer	-0.6%	-0.5%	-0.3%	-0.3%	1.6%	2.6%	-0.01	0.1	-0.1	0.4	0.7	1.3	-0.6	-2%	-2%	-16%	3%	3%	5%	0.8	0.6	50	3	69	162	0.3%	0.1%	0.1%	
Nordea Invest FF Portefolje Lange Obligationer FF	-0.4%	-0.6%	-0.6%	-0.4%	1.1%		-0.02	0.0		0.4	0.6		-0.2	-2%	-2%		3%	4%		0.7	0.7	41	3	70	219	0.3%	0.1%	0.1%	
Nordea Invest Fonde KL 1	-0.6%	-0.8%	-1.2%	-0.6%	0.5%	-8.7%	-0.07	0.0	-0.2	0.3	0.5	1.1	-0.5	-2%	-2%	-23%	4%	4%	7%	0.8	0.8	26	4	66	15	0.5%	0.1%	0.1%	
Nordea Invest Lange obligationer KL 1	-0.6%	-0.7%	-0.9%	-0.6%	0.7%	-6.9%	-0.05	0.0	-0.2	0.3	0.5	0.9	-0.4	-2%	-2%	-19%	3%	4%	6%	0.8	0.7	30	3	69	74	0.5%	0.1%	0.1%	
Nordea Invest Portefolje Lange Obligationer	-0.4%	-0.6%	-0.6%	-0.4%	1.1%	-6.5%	-0.02	0.0	-0.2	0.4	0.6	0.9	-0.3	-2%	-2%	-19%	3%	4%	6%	0.7	0.7	33	3	70	2053	0.3%	0.1%	0.1%	
SAMPENSION INVEST Obligationer	-0.4%	-0.4%	-0.9%	-0.3%	-0.2%	-11.2%	-0.14	0.0	-0.2	0.3	0.4	0.6	-0.2	-2%	-3%	-20%	3%	5%	7%	0.7	0.8	13	4	65	17	5.0%	0.0%	0.1%	
Wealth Invest KK Obligationer	-0.6%	-0.7%	-0.8%	-0.5%	0.9%	-4.1%	-0.06	0.0	-0.2	0.4	0.5	1.0	-0.3	-2%	-2%	-16%	3%	4%	5%	0.8	0.8	35	3	65	208	0.1%	0.0%	0.0%	
BankInvest Lange Danske Obligationer W	-0.7%	-0.6%	-0.8%	-0.5%	0.7%	-5.7%	-0.08	0.0	-0.2	0.4	0.7	0.9	-0.4	-2%	-2%	-18%	3%	4%	5%	0.8	0.6	35	3	69	1331	0.3%	0.2%	0.2%	
Nykredit Engros Obligationer Portefoljepleje KL	-0.8%	-1.0%	-0.4%	-0.7%	2.3%	-5.3%	0.03	0.0	-0.1	0.7	0.8	1.2	-0.4	-2%	-3%	-18%	3%	4%	6%	0.6	0.6	34	3	70	730	0.6%	0.1%	0.1%	
BankInvest Lange Danske Obligationer Akk W	-0.7%	-0.7%	-0.8%	-0.5%	0.7%	-5.5%	-0.08	0.0	-0.2	0.4	0.7	0.9	-0.4	-2%	-2%	-17%	3%	4%	5%	0.8	0.6	32	3	69	366	0.4%	0.2%	0.2%	
Nordea Invest Fonde KL 2	-0.6%	-0.7%	-1.1%	-0.5%	0.7%		-0.05	0.0		0.3	0.5		-0.2	-2%	-2%		4%	4%		0.8	0.8	41	3	66	15	0.3%	0.1%	0.1%	
Nordea Invest Lange obligationer KL 2	-0.6%	-0.7%	-0.8%	-0.6%	0.8%		-0.03	0.0		0.3	0.5		-0.2	-2%	-2%		3%	4%		0.8	0.7	40	3	69	74	0.3%	0.1%	0.1%	
Danske Invest SICAV Danish Mortgage Bd A	-1.1%	-0.6%	-0.9%	-0.5%	0.5%	-13.3%	-0.15	0.0	-0.2	0.7	0.8	1.3	-0.4	-2%	-5%	-26%	3%	5%	8%	0.6	0.8	17	4	57	14	0.8%	2.0%	0.0%	
Danske Invest SICAV Danish Mortgage Bd A D	-1.1%	-0.6%	-0.9%	-0.5%	0.5%	-13.3%	-0.15	0.0	-0.2	0.7	0.8	1.3	-0.4	-2%	-5%	-26%	3%	5%	8%	0.6	0.8	17	4	57	14	0.8%	2.0%	0.0%	
Nykredit Invest Lange Obligationer KL A	-0.4%	-0.8%	-0.7%	-0.6%	0.9%	-8.4%	-0.07	0.0	-0.2	0.5	0.7	1.3	-0.5	-2%	-4%	-20%	3%	4%	7%	0.7	0.6	18	4	65	807	0.4%	0.1%	0.1%	
Nykredit Invest Lange Obligationer Akk. KLA	-0.4%	-0.8%	-0.6%	-0.5%	1.1%	-8.0%	-0.05	0.0	-0.1	0.5	0.7	1.3	-0.5	-2%	-4%	-20%	3%	4%	7%	0.7	0.6	21	4	65	709	0.4%	0.1%	0.1%	
Nykredit Invest Engros Lange Obligationer KL	-0.5%	-0.9%	-0.7%	-0.6%	0.9%	-6.5%	-0.07	0.0	-0.1	0.5	0.7	1.3	-0.5	-2%	-3%	-20%	3%	4%	7%	0.7	0.6	26	4	68	573	0.2%	0.1%	0.1%	
LI Obligationer Europa	-0.8%	-1.2%	-1.3%	-1.0%	0.9%	-11.4%	-0.05	0.0	-0.2	0.5	0.6	1.0	-0.3	-3%	-3%	-24%	4%	4%	7%	0.8	0.7	26	4	65	388	0.3%	0.1%	0.1%	
Danske Invest SICAV Danish Mortgage Bd I	-1.1%	-0.4%	-0.6%	-0.4%	1.0%	-11.0%	-0.11	0.0	-0.2	0.7	0.8	1.3	-0.4	-2%	-4%	-26%	3%	5%	8%	0.6	0.8	24	4	58	14	0.3%	2.0%	0.0%	
Nykredit Inv Engros Oblig Portefoljepleje Akk. KL	-0.8%	-1.0%	-0.3%	-0.7%	2.4%	-5.0%	0.04	0.0	-0.1	0.7	0.8	1.2	-0.3	-2%	-2%	-19%	3%	4%	6%	0.60	0.6	36	3	70	769	0.6%	0.1%	0.1%	
Nykredit Invest Engros Lange Obligationer Fonde KL	-0.4%	-0.6%	-0.5%	-0.3%	1.0%	-6.6%	-0.06	0.0	-0.2	0.5	0.7	1.0	-0.4	-2%	-2%	-18%	3%	4%	6%	0.70	0.6	31	3	70	1041	0.2%	0.1%	0.1%	
Wealth Invest HP Invest Lange Danske Obliger - KL	-0.4%	-0.6%	-0.7%	-0.3%	1.5%	-4.4%	-0.02	0.1	-0.1	0.4	0.7	1.0	-0.5	-2%	-2%	-20%	4%	4%	6%	0.87	0.6	40	3	64	272	0.2%	0.1%	0.1%	
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 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	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	Indlæsnings-tillæg
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.	-0.6%	-0.7%	-0.8%	-0.5%	0.9%	-7.3%	-0.06	0.02	-0.16	0.5	0.7	1.1	-0.4	-2.2%	-2.7%	-20.0%	3.2%	4.0%	6.4%	0.7	0.7	30.6	3.4	66.5	470.0	0.6%	0.3%	0.1%	
Europæisk Peer Gruppe (EUR)	-1.2%	-0.1%	-0.8%	-0.1%	-1.4%	-21.8%	-0.10	-0.07	-0.20	0.7	1.0	1.4	-0.5	-5.0%	-8.6%	-29.2%	6.1%	7.6%	10.2%	1.2	1.3	11.6	3.9	40.8	529.8	1.2%	0.3%	0.0%	
Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil	-1.0%	-1.0%	-0.4%	-0.8%	1.8%	-2.2%	-0.01	0.08	-0.10	0.5	0.6	0.9	-0.2	-2.4%	-2.4%	-16.5%	3.8%	4.4%	6.8%	0.8	0.8	45.2	3	61.5	337.5	0.7%	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		Performance					Antal Fonde	Kvalitet
Danske Fonde	Fondsnavn	UM (mill.EUF)	1m	3m	6m	12m	UCITS	CAP Score
Generalist								
TOP fond manager målt på Kvalitet	AL Sydbank A/S	3,119	-0.6%	-0.5%	-0.2%	1.7%	10	53
	Nykredit Bank A/S	11,369	-0.5%	-0.4%	0.1%	1.9%	30	48
	Danske AM&IM	7,296	-0.5%	-0.3%	-0.1%	1.5%	29	47
	Nordea IM CPH&STHML	9,211	-0.5%	-0.7%	-0.4%	1.4%	31	47
	Jyske Bank A/S	2,818	-0.7%	-0.7%	-0.5%	1.2%	12	40
	Bi Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	2,696	-0.6%	-0.6%	-0.4%	0.9%	12	38
	SEB Banken (CPH, Funds AB)	1,662	-0.7%	-0.6%	-0.7%	0.8%	6	34
Specialist								
	Hp Fondsmæglerselskab A/S	900	-0.4%	-0.5%	-0.5%	1.8%	4	54
	Investeringsforeningen Gudme Raaschou	447	-1.2%	-1.1%	-0.8%	1.6%	3	48
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			-0.5%	-0.5%	-0.2%	1.6%		47

Rådgiver - Danske Renter		Performance					Antal Fonde	Kvalitet
Danske Fonde	Fondsnavn	UM (mill.EUF)	1m	6m	12m	UCITS	CAP Score	
Generalist								
TOP fond manager målt på 12 mdr. Afkast	Nykredit Bank A/S	11,369	-0.5%	0.1%	1.9%	30	48	
	AL Sydbank A/S	3,119	-0.6%	-0.2%	1.7%	10	53	
	Danske AM&IM	7,296	-0.5%	-0.1%	1.5%	29	47	
	Nordea IM CPH&STHML	9,211	-0.5%	-0.4%	1.4%	31	47	
	Jyske Bank A/S	2,818	-0.7%	-0.5%	1.2%	12	40	
	Bi Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	2,696	-0.6%	-0.4%	0.9%	12	38	
	SEB Banken (CPH, Funds AB)	1,662	-0.7%	-0.7%	0.8%	6	34	
Specialist								
	Hp Fondsmæglerselskab A/S	900	-0.4%	-0.5%	1.8%	4	54	
	Investeringsforeningen Gudme Raaschou	447	-1.2%	-0.8%	1.6%	3	48	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			-0.5%	-0.2%	1.6%		47	

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 6 DKK fonde spredt ud på forskellige rentekategorier. En Specialist Rådgiver har færre fonde (minimum 3) fordelt på få risikoklasser.
- Både Kvalitet og 12 mdr afkast beregningen foretages ved 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 en 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								
		Performance					Antal Fonde	Kvalitet			Performance					Antal Fonde	Kvalitet
Danske Fonde	Fondsnavn	.UM (mill.EUF)	1m	3m	6m	12m	UCITS	CAP Score	Danske Fonde	Fondsnavn	.UM (mill.EUF)	1m	6m	12m	UCITS	CAP Score	
Generalist									Generalist								
TOP-10 Kvalitetsfond manager	AL Sydbank A/S	2045	-1.8%	-1.8%	-0.3%	4.4%	13	64		AL Sydbank A/S	2045	-1.8%	-0.3%	4.4%	13	64	
	Bi Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	2980	-1.1%	-0.9%	0.1%	4.2%	26	61	TOP-10 fond manager målt på 12 mdr. Afkast	Bi Asset Management Fondsmæglerselskab A/S	2980	-1.1%	0.1%	4.2%	26	61	
	Danske AM//Goldman	5356	-1.1%	-0.6%	0.3%	3.9%	36	57		Jyske Bank A/S	2604	-1.7%	-0.5%	3.9%	13	54	
	Sparinvest/Nykredit	4424	-2.8%	-1.4%	-0.3%	3.3%	26	57		Danske AM//Goldman	5356	-1.1%	0.3%	3.9%	36	57	
	Jyske Bank A/S	2604	-1.7%	-1.8%	-0.5%	3.9%	13	54		Sparinvest/Nykredit	4424	-2.8%	-0.3%	3.3%	26	57	
	Nordea IM CPH/STHML	19362	-1.4%	-1.2%	-0.8%	2.1%	29	53		Nordea IM CPH/STHML	19362	-1.4%	-0.8%	2.1%	29	53	
Specialist										Specialist							
	ACM Forvaltning A/S	659	-0.2%	-0.6%	0.5%	5.0%	4	79		ACM Forvaltning A/S	659	-0.2%	0.5%	5.0%	4	79	
	Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S	624	-1.3%	0.0%	1.7%	5.2%	4	79		Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S	624	-1.3%	1.7%	5.2%	4	79	
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (Copenhagen)	299	-0.8%	-1.0%	-0.3%	3.3%	4	68		PGIM Inc	2037	-1.3%	-0.3%	4.7%	4	55	
	PGIM Inc	2037	-1.3%	-1.2%	-0.3%	4.7%	4	55		Skandinaviska Enskilda Banken AB (Copenhagen Bran	299	-0.8%	-0.3%	3.3%	4	68	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			-1.3%	-1.1%	-0.1%	3.5%	13	59	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.			-1.3%	-0.1%	3.5%	13	59	

Rådgiver - Udenlandske 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 udenlandske obligationer, bør have minimum fire fonde med forskellige fondsprofiler.
- 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.
- 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.
- '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

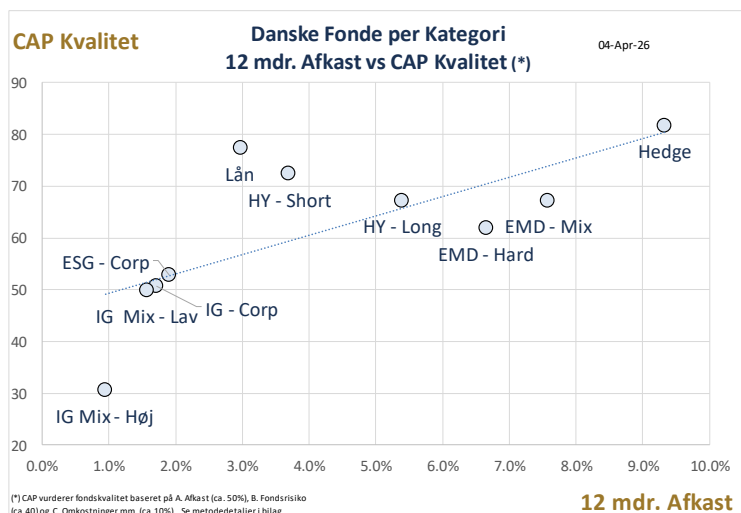
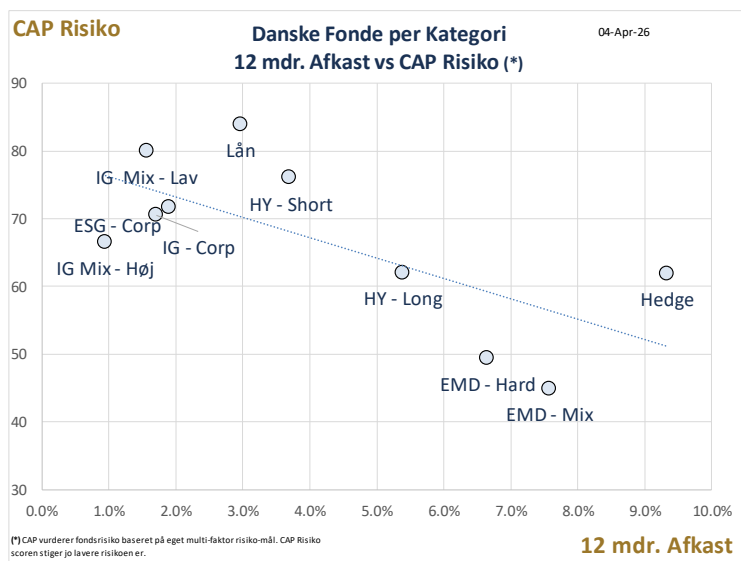
CAP Score 100%

Afkast 49%

Risiko 40%

Øvrige 11%

CAP Kvalitets & Risiko-scorer: Løbende validerings-test for danske rentefonde



- CAP vurderer løbende om CAP Kvalitet og CAP Risiko korrelerer med historisk 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 bl.a. vist på **s.41**, skal give mening som rettesnor for den seneste tids afkast samt som forventningsdanner ift fremtidigt afkast.
- CAP Risiko - Status 1.kv. 2026 : Den forventede sammenhæng mellem CAP Risiko og den seneste 12 måneders afkast er til stede – når vi måler på aggregeret afkast og risiko for de danske rentefondskategorier. De kategorier der springer i øjnene ift. at afvige fra en antaget lineær sammenhæng mellem afkast og risiko er:
 - A.** Fondskategorierne **EMD – Hard**, **EMD – Mix** samt **IG Mix – Høj** fondene har alle høj risikoprofil relativt til det opnåede afkast.
 - B.** Fondskategorierne **Hedge** & **Lån** har begge en lav risikoprofil relativt til det opnåede afkast.
- CAP Kvalitet – Status 1.kv. 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 de danske rentefonds-kategorier. De kategorier der springer i øjnene ift. at afvige fra en antaget lineær sammenhæng mellem afkast og kvalitet er:
 - I.** Fondskategorierne **Lån** og **HY – Short** har begge for høj Kvalitet ift. det leverede afkast.
 - II.** Fondskategorien **IG Mix Høj** har et højt afkast i.f.t. den viste CAP Kvalitet.

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.