

*Kort version*

# Danske Aktiefonde

## Hvem er gode til hvad. H1 2026

7.juli 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 Aktiefonde. Hvem er gode til hvad? H1 2026

---

	Side
<b>Fondsafkast &amp; Kvalitet i Danmark og Europa</b>	4
<b>Top fonde. Juli 2026</b>	5
<b>Aktiefonde. Fordelt på kategorier</b>	
Top 15 & Bund 15	7
Globale Aktier - Aktiv	10
Globale Aktier m. ESG filter	13
Danske Aktier	16
Europæiske Aktier	19
Emerging Markets Aktier	22
Asiatiske Aktier	25
Vækst Aktier	28
Value Aktier	31
Stabile Aktier	34
Small Cap	37
Teknologi Aktier	40
Industri Tema Aktier	43
<b>Aktiefonde. Rådgiver Kvalitet</b>	46
<b>Metode</b>	48
<b>Disclaimer</b>	51

# Danske Aktiefonde. Hvem er gode til hvad? H1 2026

## Fondsafkast & Kvalitet i Danmark og Europa fordelt på kategorier

### Danske Aktiefonde. Status efter 1.halvår 2026

CAP offentliggør med denne rapport sin fondsanalyse for danske aktie-fonde efter de første seks måneder af 2026. CAP opdeler fondene i 12 kategorier (se **tabellen**) efter egen analyse. CAP er med andre ord ikke afhængig af, om en formueforvalter benævner en fond som værende 'Stabil', tiltet mod 'Value' eller for den sags skyld om den er speciel 'Sustainable'. CAP leverer her en uafhængig vurdering af de enkelte fondes profiler og fordeler fondene på de 12 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 (ex. Danske aktier). I tabellen kan det læses, at der – med status efter 1.halvår - har været stor forskel på 12 måneders afkast i de forskellige kategorierne, men at afkastene i alle kategorier har været positive. Det der først og fremmest karakteriserer 1.halvår er, at investorer søger diversifikation væk fra de amerikanske A.I & Mega Tech aktier.

### År-til-dato

Som det fremgår af tabellen så har ÅTD afkastene været en fortsættelse af et solidt 2025 for de fleste kategorier. Hele det danske aktiefondsunivers (**Total – alle aktiefonde**) har i gennemsnit oplevet kursstigning på 11%. Bedst har afkastet været for **Emerging Aktie, Asiatiske Aktier og Teknologi Aktier** med kursstigninger på mellem 24-35%. Også **Tema Aktie** fonde har gjort det godt med en gennemsnitlig stigning på 17% siden årsskiftet. Risikosteret så leverer både Value og Stabile Aktier solide positive afkast tæt på markeds-afkast omkring 7-9% (se fx **s.10**). Sværest ser det fortsat ud for fonde i kategorien **Danske Aktier** der i gennemsnit er steget med 1% i 1.halvår. Hvis vi sammenligner med europæiske peer-fonde, så er der i Danmark performance som gennemsnit i Europa i de fleste kategorier. Danske fonde i **Teknologi, Emerging Aktie & Asiatiske Aktier** har klaret sig bedre end set for Peer fonde i Europa.

### Danske kvalitet som i Europa

Når vi sammenligner den danske fonds-kvalitet med den europæiske, så opnår de danske fonde i juli 2026 stort set den samme score som aggregeret opnået for fonde i Europa. Det der her spinger positivt i øjnene er **Emerging Aktier, Asiatiske Aktier** og **Vækst Aktier**. Der er også en mindre positiv kvalitetsforskel opnået for de danske fonde i kategorierne **Globale Aktier m. ESG** og **Europæiske Aktier** Modsat gælder det for kategorierne **Stabile Aktier** og **Value Aktier**, at kvaliteten er noget lavere i Danmark end pt leveret i Europa.

### Kvalitet betaler sig

Det store kvalitets-løft findes dog for CAPs top-kvalitets fonde. Her viser **tabellen** at der er markant forskel på en danske gennemsnitsfond og et dansk top kvalitets fond. Og når diskussionen blandt investorer ofte går på at finde fonde, der er billige målt på årlig-omkostning i procent, så burde diskussionen efter CAPs mening som oftest hellere gå på, at identificere de bedste fonde. Mer-afkastet ved at vælge fonde fra toppen, kan i de fleste tilfælde mere end betale den ekstra omkostning, der kan være ved at købe kvalitetsfonde. I tabellen vises det, at Danske top fonde leverer betydeligt bedre afkast (fx på 12 mdr) på tværs af fondskategorierne.

### Rådgiver-vurdering

CAP har fra 2025 foretaget en kvalitetsvurdering af Fonds-rådgivere. Investorer har, af mange årsager, ofte flere fonde hos samme rådgiver og fondsforvalter. Derfor er det vigtigt, at se på fonds-kvalitet, ikke kun for enkelt-fonde, men også for en **fonds-forvalters samlede udbud** på tværs af kategorierne. I juli 2026 har vi valgt at fremhæve **tre** rådgivere der, i CAPs måling og over en flerårig periode, har leveret kvalitet til investorerne. Disse er **Danske Bank, Sydbank, Nordea** og **Maj Invest** samt som Specialist-rådgiver **Storebrand**. Når vi udelukkende fokuserer de seneste 12 måneders afkast til kunderne, så har **Maj Invest, Sydbank** samt **Nordea**, i CAPs måling, leveret de bedste AUM vægtede afkast. (*Data kun tilgængelig i de fulde rapport*)

### Fonde hvor salg skal overvejes.

I CAPs analyse af det danske fondmarked, så fremkommer der naturligvis ikke blot top-kandidater vi synes investorer skal overveje at købe. Der er naturligvis også en gruppe aktie-fonde vi ville overveje at sælge. CAP peger i vores analyse **s.7** på de 15 fonde, der efter vores vurdering opbeholder en svag flerårig fonds-kvalitet, såvel som de 15 fonde, der over de seneste 12 måneder har leveret afkast i bunden af det danske aktiefondsunivers.

### Aktiefonde i Danmark og Europa: Afkast&Kvalitet

Kategori	Afkast ÅTD			Afkast 12 mdr.			CAP Kvalitet		
	Danske Topfonde*	Danske Fonde	EU Peer Fonde	Danske Topfonde*	Danske Fonde	EU Peer Fonde	Danske Topfonde*	Danske Fonde	EU Peer Fonde
	Gennemsnit			Gennemsnit			Gennemsnit		
<b>Globale Aktier m. ESG</b>	14%	11%	12%	25%	19%	21%	83	59	51
<b>Globale Aktier - Aktiv</b>	17%	9%	11%	32%	16%	20%	88	46	49
<b>Danske Aktier</b>	2%	1%	-	12%	10%	-	26	16	-
<b>Europæiske Aktier</b>	10%	8%	9%	25%	17%	16%	90	58	50
<b>Emerging Aktier</b>	31%	29%	20%	55%	48%	37%	94	80	58
<b>Asiatiske Aktier</b>	33%	24%	20%	53%	39%	34%	90	75	62
<b>Vækst Aktier</b>	16%	13%	14%	31%	23%	24%	82	59	44
<b>Value Aktier</b>	17%	9%	10%	32%	18%	20%	88	52	60
<b>Stabile Aktier</b>	11%	7%	7%	27%	14%	13%	92	54	62
<b>Small Cap Aktier</b>	14%	1%	6%	21%	5%	10%	53	21	22
<b>Teknologi Aktier</b>	35%	35%	27%	47%	47%	42%	-	-	69
<b>Tema Aktier<sup>1</sup></b>	16%	17%	11%	37%	35%	20%	57	40	58
<b>Total - alle aktiefonde</b>	-	11%	11%	-	22%	21%	-	53	51

Note (1): Temaefonde sammenlignes her med globale aktiefonde i Dk og EU

Kilde: C.A.P

## Top Fonde & Watch. Globale & Regionsfonde

\*) 'Danske Aktiefonde – Hvem er gode til hvad? H1 2026' bygger på Lipper/LSEG data med afkast beregnet frem til og med den 1.7.2026.

Globale Aktier m. ESG filter	Performance			Kvalitet (1)	Performance			Kvalitet (1)
	ÅTD	12m	CAP Score		ÅTD	12m	CAP Score	
<b>TOP-5 Fonde</b>				<b>Watch Liste Fonde (2)</b>				
Nordea Invest Aktier Ansvarlig KL 3	14.5%	28.1%	92	Danske Invest Global Ansvarlig Portefolje	14.0%	30.5%	Not Rated	
Sydinvest Verden Etik Indeks W DKK d	12.4%	25.3%	85					
Sparinvest INDEX Baeredygtige Global KL	16.4%	24.0%	82					
I&T Globale Aktier ESG Select	12.5%	24.5%	79					
Wealth Invest AKL SEB Globale Aktier SRI	11.8%	22.5%	76					

Globale Aktier - Aktiv	Performance			Kvalitet (1)	Performance			Kvalitet (1)
	ÅTD	12m	CAP Score		ÅTD	12m	CAP Score	
<b>TOP-5 Fonde</b>				<b>Watch Liste Fonde (2)</b>				
Sparinvest Ansvarlige Value Aktier KL W	23.5%	42.9%	95	Sydinvest Megatrends W DKK d	23.2%	37.6%	64	
Sparinvest Value Aktier KL W	17.5%	34.3%	90	IA Invest Advice Capital Global	10.5%	35.7%	71	
Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL 1	17.0%	28.6%	89	BankInvest Engros Globale Aktier KL	12.3%	29.1%	66	
Maj Invest Value Aktier Akkumulerende W	14.2%	33.6%	84	Peruma Invest Globale Aktier	12.0%	28.8%	54	
Sydinvest Global Value W DKK Acc	11.2%	23.1%	82	ANNOX Kvant Globale Aktier KL	19.6%	27.0%	64	

Danske Aktier	Performance			Kvalitet (1)	Performance			Kvalitet (1)
	ÅTD	12m	CAP Score		ÅTD	12m	CAP Score	
<b>TOP-5 Fonde</b>				<b>Watch Liste Fonde (2)</b>				
Falcon Danske Aktier	-0.4%	11.7%	28	Danske Invest Danmark Fokus DKK W d	3.4%	15.1%	24	
Nordea Invest Danske aktier fokus KL 2	-1.2%	10.3%	27	Optimal - Danske Aktier Akk.	3.7%	13.4%	Not Rated	
SEBinvest AKL Danske Aktier I	3.0%	13.0%	26	Jyske Invest PM Danske Aktier	3.0%	11.9%	19	
Sparinvest SICAV-Danish Equities LP I	3.7%	10.9%	26	Nordnet Danmark Indeks B	3.1%	11.8%	7	
Danske Invest Danmark DKK W d	3.1%	14.8%	24	Nordea Denmark Enhanced KL 3	2.7%	10.7%	Not Rated	

Europæiske Aktier	Performance			Kvalitet (1)	Performance			Kvalitet (1)
	ÅTD	12m	CAP Score		ÅTD	12m	CAP Score	
<b>TOP-5 Fonde</b>				<b>Watch Liste Fonde (2)</b>				
Sydinvest Europa Value W DKK d	11.6%	30.5%	96	Nordea Invest European Stars KL 2	15.6%	25.6%	76	
Sparinvest INDEX Europa Value KL	10.9%	26.6%	93	BankInvest Europæiske Aktier Akk. W	11.1%	21.4%	Not Rated	
Danske Invest Europa Hojt Udbytte DKK W	9.0%	22.1%	88	BlackRock for Formue Europe Equity Id	10.0%	21.1%	Not Rated	
Danske Invest Europa Indeks BNP DKK d	9.7%	22.0%	87	Nordea Invest Europe Enhanced KL 2	10.6%	20.7%	75	
Sparinvest Value Europa KL W	10.6%	24.5%	84	Lan & Spar Invest Europa Classics	11.1%	19.3%	60	

EM Aktier	Performance			Kvalitet (1)	Performance			Kvalitet (1)
	ÅTD	12m	CAP Score		ÅTD	12m	CAP Score	
<b>TOP-5 Fonde</b>				<b>Watch Liste Fonde (2)</b>				
Nordea Invest Emerging Markets KL 2	36.5%	65.8%	97	Nordea 1 Emerging ex China St Stars Eq	55.0%	77.5%	Not Rated	
Maj Invest Emerging Markets Value W	30.1%	54.3%	96	Danske Invest SICAV Em Mkts Sust Futu	36.2%	64.7%	Not Rated	
Sydinvest Globale EM-Aktier W DKK Acc	33.6%	55.6%	95	Man Systematic Emerging Markets Equi	34.8%	57.5%	Not Rated	
BankInvest Emerging Markets Aktier W	27.6%	50.9%	91	Sparinvest Value Emerging Markets KL	30.1%	54.9%	83	
Sparinvest INDEX Emerging Markets KL	27.9%	48.8%	91	Jyske Invest Nye Aktiemarkeder KL	31.4%	51.5%	90	

Asiatiske Aktier	Performance			Kvalitet (1)	Performance			Kvalitet (1)
	ÅTD	12m	CAP Score		ÅTD	12m	CAP Score	
<b>TOP-5 Fonde</b>				<b>Watch Liste Fonde (2)</b>				
Sydinvest Fjernosten W DKK d	38.2%	60.7%	94	Nordea 2 SICAV BetaPlus Enh Jpnese St	18.8%	34.6%	Not Rated	
Danske Invest Japan DKK d	22.3%	41.9%	91	Sparinvest INDEX Baeredygtige Japan K	21.7%	33.3%	73	
Danske Invest Fjernosten Indeks DKK d	33.0%	51.8%	91	Nordea Invest Japan Enhanced KL 2	18.4%	32.2%	82	
Jyske Invest Fjernosten Akt Special KL	33.3%	52.9%	87					
C WorldWide Asien KLC	38.0%	59.4%	86					

**Noter:**

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

(2) **Watch listerne** viser oversigt over fonde, som ikke når Top status på vores CAP Kvalitets scorer, men som de seneste 12 måneder har gjort sig bemærket med god performance.

## Top Fonde & Watch. Faktor, Sektor & Tema fonde

\*) 'Danske Aktiefonde – Hvem er gode til hvad? H1 2026' bygger på Lipper/LSEG data med afkast beregnet frem til og med den 1.7.2026.

Vækst Aktier	Performance			Kvalitet (1)	Performance			Kvalitet (1)
	ÅTD	12m	CAP Score		ÅTD	12m	CAP Score	
<b>TOP-5 Fonde</b>				<b>Watch Liste Fonde (2)</b>				
Sydinvest Indeks Morningstar Leaders KL	26.7%	42.9%	92	Sydinvest Megatrends W DKK d	23.2%	37.6%	64	
Kerne Invest Globale Aktier	14.3%	30.1%	88	Nykredit Invest Engros Globale Aktier KL	21.5%	24.3%	35	
Nykredit Invest Engros INDEX ACWI Select	12.8%	26.7%	85	Nordea 1 - Global Disruption BF DKK	15.7%	23.5%	50	
Danske Invest Select Global Equity Solution	12.1%	24.7%	81					
BankInvest Engros Globale Aktier KL	12.3%	29.1%	66					

Small Cap Aktier	Performance			Kvalitet (1)	Performance			Kvalitet (1)
	ÅTD	12m	CAP Score		ÅTD	12m	CAP Score	
<b>TOP-5 Fonde</b>				<b>Watch Liste Fonde (2)</b>				
Nordea 2 SICAV BetaPlus Enh GI Small Cap	18.9%	32.3%	75	Nordea Invest Nordic Small Cap KL 2	-0.3%	4.8%	29	
Nordea Invest Global Small Cap KL 2	17.6%	20.2%	44					

Value Aktier	Performance			Kvalitet (1)	Performance			Kvalitet (1)
	ÅTD	12m	CAP Score		ÅTD	12m	CAP Score	
<b>TOP-5 Fonde</b>				<b>Watch Liste Fonde (2)</b>				
Sparinvest Ansvarlige Value Aktier KL W	23.5%	42.9%	95	Great Dane Global Value	8.5%	23.6%	72	
Sparinvest Value Aktier KL W	17.5%	34.3%	90	IA Invest MW Compounders Akk	14.2%	20.9%	40	
Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL 1	17.0%	28.6%	89	Maj Invest UCITS ETF Globale Udbytte	9.8%	20.7%	-	
Maj Invest Value Aktier Akkumulerende W	14.2%	33.6%	84	Sydinvest Verden Ligevaegt & Value Eti	10.1%	19.6%	65	
Sydinvest Global Value W DKK Acc	11.2%	23.1%	82	BankInvest Value Globale Aktier Brand	3.4%	18.2%	55	

Teknologi Aktier	Performance			Kvalitet (1)	Performance			Kvalitet (1)
	ÅTD	12m	CAP Score		ÅTD	12m	CAP Score	
<b>TOP-5 Fonde</b>				<b>Watch Liste Fonde (2)</b>				
Danske Invest Teknologi Indeks KL	32.6%	56.2%	99	Maj Invest UCITS ETF AI & Semiconduct	57.8%	109.2%	Not Rated	
				Nordea 2 SICAV BetaPlus Enh Technolo	21.7%	36.9%	Not Rated	
				Horizon3 Innovation Akk., kl n	18.6%	18.1%	Not Rated	

Stabile Aktier	Performance			Kvalitet (1)	Performance			Kvalitet (1)
	ÅTD	12m	CAP Score		ÅTD	12m	CAP Score	
<b>TOP-5 Fonde</b>				<b>Watch Liste Fonde (2)</b>				
IA Invest Regulaer Invest Nordiske Aktier	9.3%	27.7%	96	Sydinvest Global Value W DKK d	11.1%	23.1%	82	
Sydinvest Europa Value A DKK	11.3%	29.7%	95	PP Capital StockPick n	8.8%	22.2%	39	
Sparinvest INDEX Europa Value KL	10.9%	26.6%	93	Nordea Invest Europe Enhanced KL 2	10.6%	20.7%	75	
Nordea Invest Globale UdbytteAktier KL 1	17.0%	28.6%	89					
Danske Invest Europa Hojt Udbytte DKK W	9.0%	22.1%	88					

Tema Aktier	Performance			Kvalitet (1)	Performance			Kvalitet (1)
	ÅTD	12m	CAP Score		ÅTD	12m	CAP Score	
<b>TOP-5 Fonde</b>				<b>Watch Liste Fonde (2)</b>				
Danske Invest Bioteknologi Indeks KL	21.1%	57.2%	73	Maj Invest UCITS ETF AI & Semiconduct	57.8%	109.2%	Not Rated	
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure BF	11.9%	17.7%	41	AI Alpha Lab Globale Aktier kl n	26.9%	67.9%	Not Rated	
				NewDeal Invest Akk., kl f	29.8%	44.1%	Not Rated	
				Maj Invest UCITS ETF Solar Wind Nuclea	11.4%	44.0%	Not Rated	
				Hammers Fonde - Forsvar, kl f	16.6%	28.9%	Not Rated	

**Noter:**  
**(1)** CAP vurderer fondskvalitet, hvor A. afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, B. Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og C. øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. "Jo højere scorer jo bedre kvalitet". Metodedetaljer findes i bilag.  
**(2)** Watch listerne viser oversigt over fonde, som ikke når Top status på vores CAP Kvalitets scorer, men som de seneste 12 måneder har gjort sig bemærket med god performance.

# Alle danske aktiefonde. Top & Bund.\*) Juli 2026

\*) 'Danske Aktiefonde - Hvem er gode til hvad?' bygger på Lipper/LSEG data med afkast beregnet frem til og med den 1.7.2026.

## Aktiefonde - Total- TOP-15

Aktiefonde - Total		Performance									Type		Kvalitet (1)	
TOP-15 Kvalitet		1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP	Score				
TOP-15 Kvalitetsfonde	Danske Invest Teknologi Indeks Blackrock Investment M	-1.1%	41.6%	32.7%	32.6%	56.2%	●	●	99					
	Nordea Invest Emerging Markets Nordea Investment Man	0.4%	29.1%	36.6%	36.5%	65.8%	●	○	97					
	Sydneyinvest Europa Value W DKK d AL Sydbank A/S	2.8%	6.5%	11.7%	11.6%	30.5%	●	○	96					
	Maj Invest Emerging Markets Val Fondsmæglersekskabet	-1.8%	20.4%	30.2%	30.1%	54.3%	●	○	96					
	IA Invest Regulaer Invest Nordis M WH Equity Intelligence	-1.1%	6.2%	9.4%	9.3%	27.7%	●	○	96					
	Sparinvest Ansvarlige Value Akti Sparinvest SA (Randers)	2.5%	16.1%	23.6%	23.5%	42.9%	●	○	95					
	Sydneyinvest Globale EM-Aktier W AL Sydbank A/S	0.4%	25.5%	33.7%	33.6%	55.6%	●	○	95					
	Sydneyinvest Fjernosten W DKK d AL Sydbank A/S	0.4%	30.4%	38.3%	38.2%	60.7%	●	○	94					
	Sparinvest Ansvarlige Value Akti Sparinvest SA (Randers)	2.5%	16.0%	23.3%	23.2%	42.2%	●	○	94					
	Storebrand Global Multifaktor A Storebrand Asset Mana	2.1%	17.0%	21.4%	21.3%	35.0%	●	○	93					
	Sparinvest INDEX Europa Value Nykredit Bank A/S	3.6%	8.1%	11.0%	10.9%	26.6%	●	●	93					
	Sydneyinvest Indeks Morningstar Le AL Sydbank A/S	7.6%	23.7%	26.8%	26.7%	42.9%	●	●	92					
	Nordea Invest Aktier Ansvarlig K Nordea Investment Man	0.8%	15.8%	14.6%	14.5%	28.1%	●	○	92					
	Danske Invest Japan DKK d Sumitomo Mitsui Ds As	4.0%	15.2%	22.4%	22.3%	41.9%	●	○	91					
	BankInvest Emerging Markets Ak Bi Asset Management F	-1.0%	20.9%	27.7%	27.6%	50.9%	●	○	91					
<b>Top-15 Total - Kvalitet - Gnm.</b>		<b>1.5%</b>	<b>19.5%</b>	<b>24.2%</b>	<b>24.1%</b>	<b>44.1%</b>			<b>94</b>					
Peer Gnm. Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		1.1%	12.9%	11.7%	11.5%	21.7%			53					
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)		1.4%	11.5%	11.0%	11.0%	21.1%			51					
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		1.9%	14.8%	16.3%	16.3%	32.1%			85					

Aktiefonde - Total		Performance									Type		Kvalitet (1)	
TOP-15 Performance		1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP	Score				
TOP-15 Afkast 12m	Nordea 1 Emerging ex China St Stars Equ	5.5%	41.9%	55.1%	55.0%	77.5%	●	○	Not Rated					
	AI Alpha Lab Globale Aktier kl n	-0.5%	29.6%	27.0%	26.9%	67.9%	●	○	Not Rated					
	Danske Invest SICAV Em Mkts Sust Futur	0.8%	26.8%	36.3%	36.2%	64.7%	●	○	Not Rated					
	Sydneyinvest Fjernosten W DKK d	0.4%	30.4%	38.3%	38.2%	60.7%	●	○	94					
	C WorldWide Asien KL C	-1.6%	30.0%	38.1%	38.0%	59.4%	●	○	86					
	Nordea 1 - Emerging Sustnbl Stars Equit	3.2%	32.7%	38.9%	38.8%	59.4%	●	○	88					
	Man Systematic Emerging Markets Equi	0.5%	24.3%	34.9%	34.8%	57.5%	●	○	Not Rated					
	Danske Invest Bioteknologi Indeks KL	4.2%	24.4%	23.8%	21.1%	57.2%	●	●	73					
	Danske Invest Teknologi Indeks KL	-1.1%	41.6%	32.7%	32.6%	56.2%	●	●	99					
	Sydneyinvest Globale EM-Aktier W DKK d	0.4%	25.5%	33.6%	33.5%	55.6%	●	○	94					
	Sparinvest Value Emerging Markets KLV	-5.3%	19.7%	30.2%	30.1%	54.9%	●	○	83					
	Sydneyinvest Globale EM-aktier ADKK	0.3%	25.3%	33.3%	33.2%	54.7%	●	○	92					
	Maj Invest Emerging Markets Value W	-1.8%	20.4%	30.2%	30.1%	54.3%	●	○	96					
	Jyske Invest Fjernosten Akt Special KL	-1.2%	30.3%	33.4%	33.3%	52.9%	●	○	87					
	Danske Invest Fjernosten Indeks DKK d	-0.2%	26.9%	33.0%	33.0%	51.8%	●	●	91					
<b>Top 15 - Performance - Gnm.</b>		<b>0.9%</b>	<b>28.7%</b>	<b>34.6%</b>	<b>34.3%</b>	<b>59.0%</b>			<b>-</b>					
Peer Gnm. Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		1.1%	12.9%	11.7%	11.5%	21.7%			53					
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)		1.4%	11.5%	11.0%	11.0%	21.1%			51					
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		1.9%	14.8%	16.3%	16.3%	32.1%			85					

## Aktiefonde - Total - TOP-15

### Metode

1. De fonde vi sammenligner investerer i aktier. Vi sammenligner her godt 500 danske fonde (DKK)
2. Fondene kan både være passive og aktive, følge forskellige faktor-styles og investere i alle geografiske regioner.
3. Fondene rangeres udelukkende efter CAP kvalitet og 12 mdr performance.
4. Top-15 Performance er de fonde der, uanset kvalitet, har leveret det højeste aktiefondsafkast over 12 måneder.

## Aktiefonde - Total- BUND-15

Aktiefonde - Total		Performance									Type		Kvalitet (1)	
BUND-15 Kvalitet		1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP	Score				
Bund-15 Kvalitetsfonde	I&T Aktier udloddende KL Fondsmæglersekskabet	-4.1%	-4.7%	-16.8%	-16.8%	-13.7%	○	○	0					
	C WorldWide Indien KL A C WorldWide Asset Mar	6.2%	13.3%	-5.1%	-5.2%	-11.5%	●	○	0					
	Wealth Invest AKL Europa Small Cap 1 SEB Asset Management	0.0%	6.2%	-6.4%	-6.5%	-9.2%	○	○	1					
	Fundamental Invest Stock Pick Fundamental Fondsmæg	-1.5%	3.2%	-6.7%	-6.8%	9.3%	○	○	1					
	Bankinvest Select Small Cap Danske z Bi Asset Management F	-2.6%	1.7%	-8.3%	-8.4%	2.1%	○	○	2					
	Danske Invest Europa Small Cap DKK Danske Bank Asset Ma	-1.8%	9.4%	-1.6%	-1.7%	-1.8%	●	○	2					
	BLS Invest Danske Aktier Akk. BLS Capital Fondsmæg	2.6%	6.6%	0.7%	0.8%	1.8%	○	○	3					
	C WorldWide Stabile Aktier KL A C WorldWide Asset Mar	-3.3%	-6.2%	-10.4%	-10.4%	-11.0%	●	○	3					
	Gudme Raaschou Europæiske Ejend. REIT Adviser ApS	1.4%	6.3%	0.2%	0.1%	-5.2%	○	○	3					
	BLS Invest Globale Aktier KL BLS Capital Fondsmæg	0.6%	-0.3%	-6.2%	-6.6%	-5.7%	○	○	4					
	Schroder ISF Nordic Micro Cap A DKK Schroder Investment M	-8.5%	1.9%	-6.9%	-7.0%	-3.7%	●	○	4					
	Wealth Invest SGA Globale Aktier Wealth Fund Partners A	-3.4%	8.6%	-4.8%	-5.4%	-7.0%	●	○	5					
	Independent Generations Tiedemann Independent	-1.3%	1.5%	-4.8%	-4.9%	-5.2%	●	○	5					
	LAN & Spar Invest Danske Aktier Investeringsforeningen C	1.4%	6.9%	-0.8%	-0.9%	4.4%	●	○	6					
	<b>Bund-15 Total - Kvalitet - Gnm.</b>		<b>-1.0%</b>	<b>3.9%</b>	<b>-5.6%</b>	<b>-5.7%</b>	<b>-4.0%</b>			<b>3</b>				
Peer Gnm. Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		1.1%	12.9%	11.7%	11.5%	21.7%			53					
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)		1.4%	11.5%	11.0%	11.0%	21.1%			51					
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR) 4.kvartil		1.1%	8.5%	5.7%	5.7%	10.2%			13					

Aktiefonde - Total		Performance									Type		Kvalitet (1)	
BUND-15 Performance		1m	3m	6m	ÅTD	12m	UCITS	Passiv	CAP	Score				
Bund-15 Afkast 12m	Blue Strait Capital KL	2.1%	6.4%	-8.7%	-8.8%	-13.9%	○	○	11					
	I&T Aktier udloddende KL	-4.1%	-4.7%	-16.8%	-16.8%	-13.7%	○	○	0					
	C WorldWide Indien KL A	6.2%	13.3%	-5.1%	-5.2%	-11.5%	●	○	0					
	C WorldWide Stabile Aktier KL A	-3.3%	-6.2%	-10.4%	-10.4%	-11.0%	○	○	3					
	I&T Aktier KL	-4.1%	0.5%	-12.3%	-12.3%	-9.0%	○	○	1					
	SEB Invest AKL Europa Small Cap P	-0.4%	7.0%	-5.0%	-5.0%	-7.3%	●	○	1					
	Wealth Invest SGA Globale Aktier	-3.4%	8.6%	-4.8%	-5.4%	-7.0%	●	○	5					
	BLS Invest Globale Aktier KL	0.6%	-0.3%	-6.2%	-6.6%	-5.7%	○	○	4					
	Independent Generations Akk	-1.3%	1.4%	-4.9%	-4.9%	-5.3%	○	○	5					
	Gudme Raaschou Europæiske Ejendom	1.4%	6.3%	0.2%	0.1%	-5.2%	○	○	3					
	Independent Generations	-1.3%	1.5%	-4.8%	-4.9%	-5.2%	●	○	5					
	Schroder ISF Nordic Smaller Companies	-5.3%	2.6%	-5.5%	-5.5%	-4.5%	●	○	10					
	Schroder ISF Nordic Micro Cap A DKK Acc	-8.5%	1.9%	-6.9%	-7.0%	-3.7%	●	○	4					
	Danske Invest Europa Small Cap - Akk D	-1.8%	9.4%	-1.7%	-1.7%	-1.9%	●	○	3					
	<b>Bund 15 - Performance - Gnm.</b>		<b>-1.7%</b>	<b>3.4%</b>	<b>-6.6%</b>	<b>-6.7%</b>	<b>-7.5%</b>			<b>4</b>				
Peer Gnm. Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		1.1%	12.9%	11.7%	11.5%	21.7%			53					
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR)		1.4%	11.5%	11.0%	11.0%	21.1%			51					
Peer Gnm. Europæisk Peer Gruppe (EUR) 4.kvartil		1.1%	8.5%	5.7%	5.7%	10.2%			13					

## Aktiefonde - Total - BUND-15

### Metode

1. De fonde vi sammenligner investerer i aktier.
  2. Fondene kan både være passive og aktive.
  3. Fondene rangeres udelukkende efter CAP kvalitet og 12 måneders performance.
- Note A. Investorer skal altid overveje, om valget af en fond har været en god kapital-placering. Investorer skal således altid følge op på, om a. kvaliteten af den valgte fond fortsat er solid, b. performance for fonden lever op til forventningen og c. om der er ekstraordinære forhold der forklarer en usædvanlig ringe (eller god) performance
- Note B. CAP leverer med **Bund-15** rangeringen på kvalitet og 12 mdr afkast to lister af fonde, hvor salg bør overvejes.

Noter:  
(1) CAP vurderer fondskvalitet, hvor A. afkast på forskellige horisonter vægter ca. 50%, B. Fondsrisiko på forskellige horisonter vægter ca. 40% og C. øvrige forhold (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. "Jo højere scorer jo bedre kvalitet". Metodetotaler findes i bilag.

# Metode

## Faktorer og Vægte

- CAP vurderer fondskvalitet, hvor **A. Fondsafkast** på forskellige horisonter vægter ca. 50%, **B. Fondsrisiko** på forskellige horisonter vægter ca. 40% og **C. øvrige forhold** (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. Se **figur t.h.**
- Beregninger foretaget i dag for godt 13.000 europæiske & ca. 1.200 danske UCITS/AIF fonde.
- **Altmans Z-score model** benyttes til beregning af fondskvalitet på en skala 0-100, med 100 som den bedste. En kvalitets-score på 50 betyder, at fonden er en gennemsnitlig fond målt på kvalitet. En score over 50 betyder en højere end gennemsnitlig kvalitet, mens en score under 50 indikerer, at fonden har en lavere kvalitet end gennemsnittet for europæiske aktiefonde.
- **CAP tager ikke højde** for udskiftning af porteføljeforvalter, justeringer af investeringspolitik og lign. forhold, der ikke er offentligt tilgængeligt data for. Fonde med under tre års historik kan af samme årsag ikke vurderes på andet end afkast i fondens levetid.
- **Høj og lav CAP kvalitet er heller ikke en anbefaling** om køb og salg, men udelukkende en støtte, der kan hjælpe investorer med at navigere i det hav af fonde, som i dag er tilgængeligt.

Fondsafkast **45%**

Kortsigtet: 3-12 måneder  
Langsigtet: Op til 5 år

Prisstabilitet **18%**

1 år til 5 år

Afkast ift. Stabilitet **5%**

3 år til 5 år

Maksimalt Tab **10%**

Kortsigtet: 1 år  
Langsigtet: op til 5 år

Stabil Investeringsstil **5%**

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

Risiko ift Markedet **5%**

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

ESG **5%**

2\*Environmental, 1\* Social &  
1\* Governance

Omkostning **8%**

Løbende (årlig), Indtrædelse &  
Udtrædelse, Total omkost. Ift.  
flerårsafkast

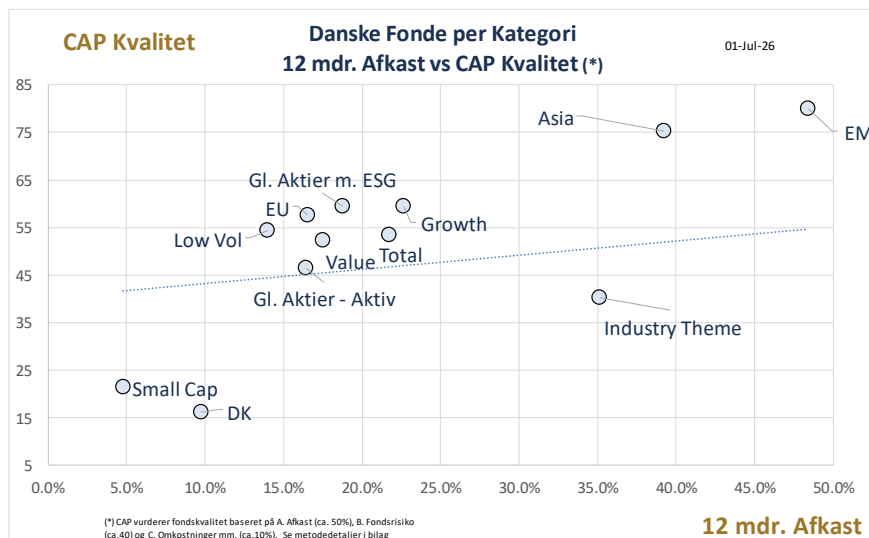
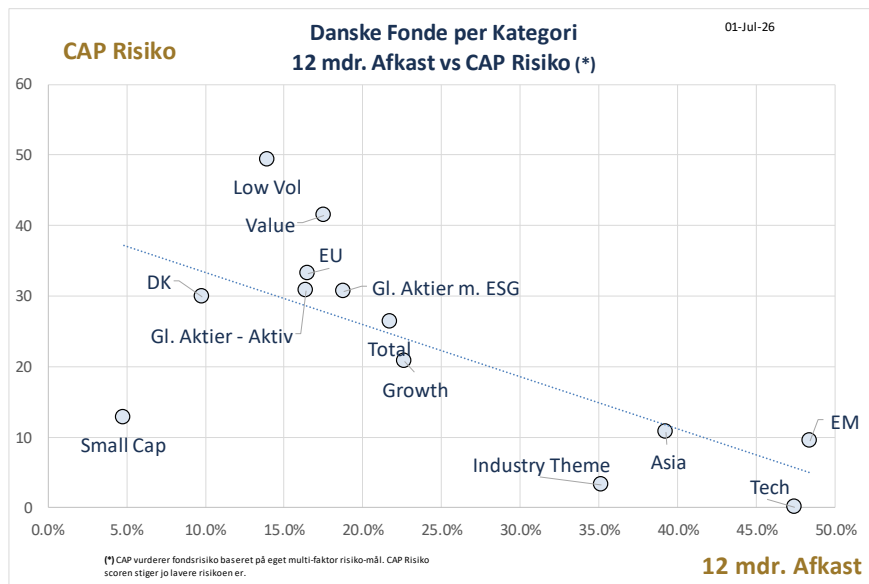
**CAP Score 100%**

**Afkast 49%**

**Risiko 40%**

**Øvrige 11%**

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



- 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 vist på **s.9**, skal give mening som rettesnor for den seneste tids afkast samt som forventningsdanner ift. fremtidigt afkast.
- CAP Risiko - Status juli 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 aktiefondskategorier. De kategorier der springer i øjnene ift. at afvige fra en antaget linier sammenhæng mellem afkast og risiko er:
  - A. Fondskategorien **Small Cap** har høj risikoprofil relativt til det opnåede afkast.
  - B. Fondskategorierne **Value & Low Vol (Stabile)** har begge en lav risikoprofil relativt til de opnåede afkast.
- CAP Kvalitet – Status juli 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 aktiefondskategorier. De kategorier der springer i øjnene ift. at afvige fra en antaget linier sammenhæng mellem afkast og kvalitet er:
  - I. Fondskategorien **Small Cap** og **Danske Aktier** har begge for lav CAP Kvalitet i.f.t. Afkast.
  - II. Fondskategorierne **Asiatiske Aktier** og **EM aktier** har begge opnået MEGET høje afkast, der faktisk kun afviger lidt ift. begge segmenters opnåede afkast.

## DISCLAIMER

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

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

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

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