CAP | COPENHAGEN ALLOCATION PARTNER

Danske Rente fonde

Hvem er gode til hvad? 3.kv 2026

19.oktober 2026

Copenhagen Allocation Partner
Bredgade 30, DK-1260 Kbh K.

www.c-a-p.dk

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.

CAP | COPENHAGEN ALLOCATION PARTNER

Danske Rente fonde. Hvem er gode til hvad? 3.kvartal 2026

Fondsafkast & Kvalitet i Danmark og Europa 4

Danske Topfonde per kategori 5

> Top Fonde & Watch. High Yield & Emerging Debt 6

> Top Fonde & Watch. Investmemnt Grade, Høj&Lav samt Lån 7

Top 20 Lav & Høj Risiko 8

> Alle Danske Lav-Risiko Rentefonde. Top-20 9

> Alle Danske Høj-Risiko Rentefonde. Top-20 10

Metode & Validering 11

> CAP Fond-screening. Hvordan? Faktorer og Vægte 12

> CAP Fond-screening. Hvordan? Løbende Validerings-test 13

Disclaimer 14

Danske Rentefonde. Hvem er gode til hvad? 3.kvartal 2026
Fondsafkast & Kvalitet i Danmark og Europa fordelt på kategorier

Rentefonde. Status 3.kv. 2026

CAP offentliggør med denne rapport sin fondsanalyse for danske rente-fonde dækkende 3.kv. 2026. CAP opdeler i denne rapport fondene i **otte 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 lav-risiko fond. CAP leverer her en uafhængig vurdering af de enkelte fondes profiler og fordeler fondene op på de otte kategorier vist i tabellen. At lave en analyse, hvor vi kun relaterer en fonds 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 anlyse de danske fondsresultater med europæiske peer fonde i alle kategorier.

Små negative afkast i 2026

I **tabellen** kan det læses, at der – med status efter 3.kv. 2026 – er leveret små negative afkast i de fleste kategorier for danske rentefonde. For Lav Risiko Rentefonde er der leveret et gennemsnitsafkast på -0.2% og for Høj Risiko Rentefonde er der opnået et af afkast på -1.2% i gennemsnit. De kategorier der har leveret de bedste afkast her i 2026 er fondene under **EMD lokal valuta/Mix** med +1.6% og **Lån – Alternativ** med +2.2%. De svagest performende kategorier er **IG Mix – Høj Risiko** med -1.7%, **EMD –Hård valuta** med -2% og **IG Virksomhedsobligationer** med -1.4%.

Fondskvalitet betaler sig

I CAPs screening efter topkvalitet er det tydeligt, at det efter 3.kv. 2026 fortsat har kunne betale sig at være omhyggelig i valget af fondsforvalter. De af CAP identificerede danske top-forvaltere har således leveret op mod 2% **point** bedre afkast end gennemsnittet med mer-afkastet for **EMD Lokal valuta/Mix** som det højeste.

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 september måned 2026 en kvalitets-profil der ligger noget under 1.kvartils fonde i Europa. Her er det værd at bemærke, at danske fonde under **EMD Lokal valuta/Mix**, **IG Mix – Lav Risiko** samt **Lån – Alternativ** oppebærer en kvalitet på linje med de bedste europæiske fonde. Den kategori der klarer sig svagest relativt til Europas 1.kvartil er **IG Virksomhedsobligationer.** Risikoprofilen for disse fonde er samtidigt sådan, at der bliver taget mere risiko i de danske fonde end i Europas bedste fonde. Den kategori der opnår den laveste absolutte CAP Kvalitets score er **IG Mix – Høj Risiko.**

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

Når vi taler absolut kvalitet, så får investorer i danske fonde den laveste målbare kvalitet i IG Mix – Høj Risiko. Det nye rente-regime efter 2022 har gjort ondt på den aggregerede performance kvalitet i denne kategori. Kategorien har en markant lavere kvalitets-profil end øvrige fonde. Det skal her bemærkes, at HVIS renteudviklingen vender og et større rentefald ses i høj-kvalitets obligationer, så er IG Mix – Høj Risiko en kategori, der typisk outperformer øvrige rente-kategorier.

Rentefonde i Danmark og Europa: Afkast-, Risiko- og Kvalitets-profiler

Kategori	Afkast ÅTD			CAP Kvalitet [1]		CAP Risiko[2]	
	Danske Fonde	CAP Top DK Fonde	EU Peer Fonde 1.kv	Danske Fonde	EU Peer Fonde 1.kv	Danske Fonde	EU Peer Fonde 1.kv
High Yield - Short	-0.7%	-0.1%	0.7%	61	84	75	79
High Yield - Long	-1.2%	0.5%	0.4%	53	82	67	63
EMD -Hard ccy	-2.0%	-0.8%	2.4%	62	89	49	55
EMD - Local ccy/Mix	1.6%	4.6%	4.7%	78	82	54	55
IG Virksomhedsobligationer	-1.4%	-0.5%	0.9%	44	85	69	84
IG Mix - Lav Risiko [3]	-0.4%	0.6%	-0.3%	60	64	80	80
IG Mix - Høj Risiko [3]	-1.7%	-1.3%	-1.7%	31	48	65	67
Lån - Alternativ	2.2%	2.9%	1.3%	83	81	84	79
Lav Risiko Renter	-0.2%	0.9%	1.1%	62	85	78	83
Høj Risiko Renter	-1.2%	1.1%	3.8%	45	87	60	52

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 metodedetaljer i bilag

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

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

CAP | COPENHAGEN ALLOCATION PARTNER

Danske Top Fonde per Kategori

Danske Top Fonde. Oktober 2026 *)

Top Fonde & Watch
High Yield
&
Emerging Debt

***)** *'Danske Rentefonde – Hvem er gode til hvad? 3.kvartal 2026 '* bygger på Lipper/LSEG data med afkast beregnet frem til og med den **1.10.2026.**

High Yield Obligationer - Short

High Yield Obligationer - Short			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Sparinvest-Global Short Dated High Yield DKK	Sparinvest SA	-0.1%	0.5%	84
	BankInvest Virksomhedsobligationer HY W	Bi Asset Manage	-0.4%	0.3%	82
	Sparinvest Virksomhedsobligationer HY Kort K	Sparinvest SA (F	-0.1%	-0.1%	77
	BankInvest Korte HY Obligationer W	Royal London As	1.2%	1.9%	77
	PM Virksomhedsobligationer	Jyske Bank A/S	-1.2%	-0.7%	71
	CAP Top Gnm.		**-0.1%**	**0.4%**	**78**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-0.7%**	**-0.4%**	**61**
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.kvartil		**-0.5%**	**0.0%**	**68**
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**0.7%**	**1.2%**	**84**

High Yield Obligationer - Short			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
Watch Liste	Impax Funds (Lux) - US Short Dur Resp HY	Impax Asset Mar	0.0%	0.6%	62
	SparInv Idx Baeredygtige VirksomhedsObl	Nykredit Bank A/	-1.0%	0.0%	70
	Wealth Invest AKL SEB Global HY Bonds I	Skandinaviska En	-0.8%	-0.2%	62
	CAP Watch Gnm.		**-0.6%**	**0.1%**	**65**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-0.7%**	**-0.4%**	
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.kvartil		**-0.5%**	**0.0%**	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**0.7%**	**1.2%**	

High Yield Obligationer - Short

Metode

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

High Yield Obligationer - Long

High Yield Obligationer - Long			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Accunia Invest High Yield Strategies DKK	ACM Forvaltning	5.2%	5.3%	91
	Formuepleje Global High Yield	Impax Asset Mar	-0.1%	0.6%	87
	Nordea Invest European High Yield Bonds KL 2	Capital Four Mar	-0.4%	0.4%	78
	Sydinvest Virksomhedsobligationer HY ETIK W	AL Sydbank A/S	-0.7%	-0.1%	77
	Sparinvest-Global Ethical High Yield DKK LP I	Sparinvest SA	-1.5%	-0.5%	74
	CAP Top Gnm.		**0.5%**	**1.1%**	**81**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-1.2%**	**-0.9%**	**53**
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.kvartil		**1.5%**	**2.1%**	**81**
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**0.4%**	**1.3%**	**82**

High Yield Obligationer - Long			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
Watch Liste	Refima Capital Partners A/S	Refima Capital M	5.1%	5.9%	
	Refima Credit Basis A/S	Refima Capital M	4.2%	4.7%	
	Formuepleje Global High Yield	Impax Asset Mar	-0.1%	0.6%	87
	Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W	AL Sydbank A/S	-0.6%	0.0%	76
	LI Obligationer High Yield Europa KL	Henderson Globa	-0.5%	-0.3%	70
	CAP Watch Gnm.		**1.6%**	**2.2%**	**77**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-1.2%**	**-0.9%**	
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.kvartil		**1.5%**	**2.1%**	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**0.4%**	**1.3%**	

High Yield Obligationer - Long

Metode

1. De fonde vi sammenligner tager alle risiko som det generelle HY marked eller højere. Fondene holder derfor typisk virksomhedsobligationer med middel/lang varighed og/eller middel/lavere kreditkvalitet ift. total markedet.

2. Watch Listen består af fonde som pt ikke er CAP Top fond, men som performer blandt de bedste på 12 måneders sigt.

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
TOP Kvalitets fonde	PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Jyske Bank A/S	-0.1%	2.2%	86
	Nordea Invest HojrenteLande KL 2	MetLife Investme	-2.0%	1.1%	74
	Danske Invest Nye Markeder Obligationer DKK	Danske Bank As	-2.1%	0.0%	74
	Wealth Invest Wellington EM Obligationer	Wellington Mana	0.7%	3.9%	74
	Sydinvest HojrenteLande HC Udb W	AL Sydbank A/S	-0.6%	2.1%	74
	CAP Top Gnm.		**-0.8%**	**1.8%**	**76**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-2.0%**	**0.2%**	**62**
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.kvartil		**-0.1%**	**2.2%**	**86**
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**2.4%**	**5.0%**	**89**

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
Watch Liste	PM Nye Obligationsmarkeder Mix	Jyske Bank A/S	-0.1%	2.2%	86
	Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	Jyske Bank A/S	-0.5%	1.7%	72
	Nordea Invest HojrenteLande KL 1	MetLife Investme	-2.4%	0.5%	55
	BankInvest Emerging Markets Obligationer	Bi Asset Manage	-1.4%	0.3%	68
	PGIM Emerging Market Hard Curr Debt DKK	PGIM Inc	-2.4%	-0.1%	68
	CAP Watch Gnm.		**-1.1%**	**1.2%**	**70**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-2.0%**	**0.2%**	
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.kvartil		**-0.1%**	**2.2%**	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**2.4%**	**5.0%**	

Emerging Markets Obligationer (Hard ccy)

Metode

1. De fonde vi sammenligner investerer alle i EMD obligationer udstedt i (vestlige valutaer som USD og EUR) .

2. 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 (Local ccy & Mix)

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	LI Obligationer Emerging Markets Akk KL	Colchester Globa	6.6%	9.9%	96
	Bankinvest Emerging Markets Obl Lokalvaluta	Bi Asset Manage	6.2%	9.5%	92
	SparInv Idx Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta Akk. Kl	Sparinvest SA (F	3.3%	6.6%	88
	Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Val Akl	Goldman Sachs A	3.4%	6.1%	76
	PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Jyske Bank A/S	3.2%	6.5%	73
	CAP Top Gnm.		**4.6%**	**7.7%**	**85**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**1.6%**	**4.1%**	**78**
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.kvartil		**4.2%**	**6.9%**	**89**
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.&2.kvartil		**4.7%**	**8.0%**	**82**

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
Watch Liste	BankInvest Emerging Markets Korte Oblig	Bi Asset Manage	1.5%	2.2%	91
	CAP Watch Gnm.		**1.5%**	**2.2%**	
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**1.6%**	**4.1%**	
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.kvartil		**4.2%**	**6.9%**	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**4.7%**	**8.0%**	

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)

Metode

1. De fonde vi sammenligner er både lokal-valuta baseret og Mix fonde, med virksomheds/statsobligationer og lokal/hård valuta base.
2. Aktivklassen er lille i Danmark, og investorer kan med fordel supplere eksponering med udenlandske fonde.

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

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.

Danske Top Fonde. Oktober 2026 *)

Top Fonde & Watch

Investment Grade, Høj&Lav Risiko samt Lån

***)** *'Danske Rentefonde – Hvem er gode til hvad? 3.kvartal 2026 '* bygger på Lipper/LSEG data med afkast beregnet frem til og med den **1.10.2026.**

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.

IG Virksomhedsobligationer

IG Virksomhedsobligationer			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	HP Invest Korte Danske Realkreditobligatione	Hp Fondsmaegle	-0.2%	0.0%	64
	SDG Invest Baeredygtige Obligationer	Fondsmaeglerse	-0.5%	-0.1%	61
	I&T Kreditobligationer KL	Fondsmaeglerse	0.4%	0.8%	58
	Wealth Invest AKL SEB Europa VirksomhedsOb	SEB Asset Mans	-0.8%	-0.7%	55
	Sydinvest Virksomhedsobligationer IG W DKK	AL Sydbank A/S	-1.3%	-1.2%	53
	CAP Top Gnm.		**-0.5%**	**-0.2%**	**58**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-1.4%**	**-1.5%**	**44**
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.kvartil		**-0.3%**	**0.0%**	**59**
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**0.9%**	**1.4%**	**85**

IG Virksomhedsobligationer			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
Watch Liste	Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bond	Nordea Investme	-1.2%	-1.0%	50
	Nykredit Invest Kreditobligationer KL	Nykredit Bank A/	-1.0%	-1.0%	49
	BankInvest Virksomhedsobligationer IG V	Bi Asset Manage	-1.4%	-1.1%	51
	CAP Watch Gnm.		**-1.2%**	**-1.0%**	**50**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-1.4%**	**-1.5%**	
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.kvartil		**-0.3%**	**0.0%**	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**0.9%**	**1.4%**	

IG Virksomhedsobligationer

Metode

1. De fonde vi sammenligner er investment grade erhversobligationsfonde med EUR/DKK base.

2. Watch Listen består af fonde som pt ikke er CAP Top fond, men som performer blandt de bedste på 12 måneder.

IG Mix - Lav Risiko

IG Mix - Lav Risiko			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Danske Inv Danske Helt Korte Oblig klasse DK	Danske Bank As	1.3%	1.7%	88
	Nykredit Invest Korte obligationer KL	Nykredit Bank A/	0.8%	1.2%	81
	HP Invest Korte Danske Obligationer - KL	Hp Fondsmaegle	0.4%	0.7%	76
	Sparinvest Mix Rente KL W	Nykredit Bank A/	0.0%	0.6%	75
	Danske Inv Sel Danske Obliger Absolut - Lav R	Danske Bank As	0.6%	0.9%	75
	CAP Top Gnm.		**0.6%**	**1.0%**	**79**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-0.4%**	**-0.3%**	**60**
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.kvartil		**-0.3%**	**-0.1%**	**64**
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**1.2%**	**1.7%**	**86**

IG Mix - Lav Risiko			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
Watch Liste	Nordea Invest Korte obligationer KL 2	Nordea Investme	0.1%	0.6%	72
	Jyske Portefolje Korte Obligationer Engros	Jyske Bank A/S	0.3%	0.5%	75
	PM Korte Obligationer	Jyske Bank A/S	0.2%	0.4%	68
	Wealth Invest AKL SEB Korte Obligationer	Skandinaviska En	0.2%	0.4%	74
	Formuepleje Obligationer	Formuepleje A/S	0.1%	0.3%	72
	CAP Watch Gnm.		**0.2%**	**0.4%**	**72**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-0.4%**	**-0.3%**	
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.kvartil		**-0.3%**	**-0.1%**	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**1.2%**	**1.7%**	

IG Mix - Lav Risiko

Metode

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

3. Watch Listen består af fonde som pt ikke er CAP Top fond, men som performer blandt de bedste på 12 mdr.

IG Mix - Høj Risiko

IG Mix - Høj Risiko			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Nykredit Inv Engros Oblig Portefoljepleje Akk.	Nykredit Bank A/	-0.8%	-0.5%	46
	Maj Invest Danske Obligationer	Fondsmaeglerse	-1.6%	-1.7%	43
	Optimal - Danske Obligationer klasse kontorf	Optimal Invest Fo	-1.7%	-1.5%	41
	Danske Invest Fonde DKK W d	Danske Bank As	-0.8%	-1.0%	41
	Danske Invest Select Fonde Obligationer	Danske Bank As	-1.3%	-1.4%	40
	CAP Top Gnm.		**-1.3%**	**-1.2%**	**42**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-1.7%**	**-2.0%**	**31**
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.kvartil		**-1.6%**	**-1.9%**	**34**
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**-1.7%**	**-1.5%**	**48**

IG Mix - Høj Risiko			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
Watch Liste	Nordea Invest FF Portefolje Lange Obligat	Nordea Funds Os	-1.6%	-1.9%	32
	Nykredit Invest Lange Obligationer Akk. KL	Nykredit Bank A/	-1.7%	-1.9%	27
	BankInvest Lange Danske Obligationer W	Bi Asset Manage	-1.6%	-2.0%	31
	CAP Watch Gnm.				
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-1.7%**	**-2.0%**	
	Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm. 1.kvartil		**-1.6%**	**-1.9%**	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**-1.7%**	**-1.5%**	

IG Mix - Høj Risiko

Metode

1. Fondene som vi sammenligner har alle en risiko højere end markedet, hvilket typisk betyder lang obligations-varighed
2. De danske fonde måles mod EU fonde, som investerer i høj-kreditkvalitet (primært statsobl. men også erhvervsobl.) med tilsvarende risiko-profil.
3. Watch Listen består af fonde, som pt ikke er Top-5, men som performer blandt de bedste på 12 mdr.
4. 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.

Lån/CLO - Alternativ

Lån/CLO - Alternativ			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
TOP-5 Kvalitets fonde	Accunia Invest European CLO Opportunity DKK	ACM Forvaltning	4.3%	6.2%	87
	Accunia European CLO Investment Grade DKK	ACM Forvaltning	3.8%	4.8%	87
	Accunia Invest European CLO AAA/AA DKK	ACM Forvaltning	2.3%	3.8%	87
	K Invest Europaeiske Banklan	Hayfin Capital Ma	1.7%	2.4%	83
	Barings European Loan Fund C DKK Acc	Baring Asset Ma	1.2%	1.5%	72
	CAP Top Gnm.		**2.9%**	**3.7%**	**83**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**2.2%**	**2.8%**	**83**
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		**2.2%**	**2.9%**	**91**
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**1.3%**	**2.7%**	**81**

Lån/CLO - Alternativ			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
Watch Liste	Petersen & Partners Loans, kl u	rsen & Partners In	1.4%	1.7%	Not rated
	CAP Watch Gnm.		**1.4%**	**1.7%**	
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**2.2%**	**2.8%**	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR)		**2.2%**	**2.9%**	
	Europæisk Peer Gruppe (EUR) 1.kvartil		**1.3%**	**2.7%**	

Lån/CLO - Alternativ

Metode

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

CAP | COPENHAGEN ALLOCATION PARTNER

Top-20
Lav & Høj
Risiko

Alle Danske Lav-Risiko Rentefonde. Top-20. Oktober 2026 *)

Lav Risiko Obligationer

Kvalitets rangeret

Lav Risiko Obligationer			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
TOP-20 Kvalitets fonde	Accunia Invest European CLO Opportunity DKK	ACM Forvaltning A/S	4.9%	6.2%	98
	Accunia European CLO Investment Grade DKK	ACM Forvaltning A/S	3.8%	4.8%	98
	Accunia Invest European CLO AAA/AA DKK	ACM Forvaltning A/S	2.9%	3.8%	97
	Nordea 1 - European Financial Debt BI DKK	Nordea Investment Ma	0.0%	0.4%	93
	BankInvest Emerging Markets Korte Obligationer W	Bi Asset Management	1.5%	2.2%	91
	Danske Inv Danske Helt Korte Oblig klasse DKK W d	Danske Bank Asset Ma	1.3%	1.7%	88
	Danske Invest Nordiske Virksomhedsobl - Akk DKK	Danske Bank Asset Ma	0.4%	0.9%	85
	Sparinvest-Global Short Dated High Yield DKK LP I	Sparinvest SA	-0.1%	0.5%	84
	BankInvest Virksomhedsobligationer HY W	Bi Asset Management	-0.4%	0.3%	82
	Nykredit Invest Korte obligationer KL	Nykredit Bank A/S	0.8%	1.2%	81
	Petersen & Partners Gronne Obligationer DKK	Fondsmaeglerselskab	0.7%	1.1%	79
	Independent Bond	Tiedemann Independe	0.2%	0.8%	78
	Nykredit Invest Engros Kredit Fokus	Nykredit Bank A/S	-0.7%	-0.1%	77
	BankInvest Korte HY Obligationer W	Royal London Asset M	1.2%	1.9%	77
	HP Engros Korte Danske Obligationer	Hp Fondsmaeglerselsk	0.2%	0.5%	76
	Sparinvest Mix Rente KL W	Nykredit Bank A/S	0.0%	0.6%	75
	Jyske Portefolje Korte Obligationer Engros KL	Jyske Bank A/S	0.3%	0.5%	75
	Wealth Invest AKL SEB Korte Obligationer I	Skandinaviska Enskilda	0.2%	0.4%	74
	Nordea Invest Korte obligationer KL 1	Nordea Investment Ma	0.1%	0.5%	73
	Sydinvest Korte Obligationer W DKK d	AL Sydbank A/S	0.0%	0.3%	73
	CAP Top Kvalitet Gnm.		**0.9%**	**1.4%**	**83**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-0.2%**	**0.1%**	**62**

Performance rangeret

Lav Risiko Obligationer			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
Top 20 Fonde 12 mdr. Afkast	Accunia Invest European CLO Opportunity DKK	ACM Forvaltning A/S	4.9%	6.2%	98
	Accunia European CLO Investment Grade DKK	ACM Forvaltning A/S	3.8%	4.8%	98
	Accunia Invest European CLO AAA/AA DKK	ACM Forvaltning A/S	2.9%	3.8%	97
	BankInvest Emerging Markets Korte Obligation	Bi Asset Management	1.5%	2.2%	91
	BankInvest Korte HY Obligationer W	Royal London Asset M	1.2%	1.9%	77
	Danske Inv Danske Helt Korte Oblig klasse DKK	Danske Bank Asset Ma	1.3%	1.7%	88
	Nykredit Invest Korte obligationer KL	Nykredit Bank A/S	0.8%	1.2%	81
	Petersen & Partners Gronne Obligationer DKK	Fondsmaeglerselskab	0.7%	1.1%	79
	Danske Invest Nordiske Virksomhedsobl - Akk	Danske Bank Asset Ma	0.4%	0.9%	85
	Sparinvest Korte Obligationer KL W	Nykredit Bank A/S	0.4%	0.8%	76
	Independent Bond	Tiedemann Independe	0.2%	0.8%	78
	HP Invest Korte Danske Obligationer - KL	Hp Fondsmaeglerselsk	0.4%	0.7%	76
	Sparinvest Mix Rente KL W	Nykredit Bank A/S	0.0%	0.6%	75
	Nordea Invest Korte obligationer KL 2	Nordea Investment Ma	0.1%	0.6%	72
	Impax Funds (Lux) - US Short Dur Resp HY B C D	Impax Asset Managem	0.0%	0.6%	62
	Jyske Portefolje Korte Obligationer Engros KL	Jyske Bank A/S	0.3%	0.5%	75
	Sparinvest-Global Short Dated High Yield DKK	Sparinvest SA	-0.1%	0.5%	84
	Wealth Invest AKL SEB Korte Obligationer I	Skandinaviska Enskilda	0.2%	0.4%	74
	Nordea 1 - European Financial Debt BI DKK	Nordea Investment Ma	0.0%	0.4%	93
	LI Obligationer Europa Korte	Nordea Investment Ma	0.2%	0.4%	73
	CAP Top 12 mdr performance Gnm.		**1.0%**	**1.5%**	**82**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-0.2%**	**0.1%**	

Lav Risiko Obligationer

Kommentar
1. De fonde vi sammenligner tager alle lav risiko ift samtlige de ca. 2400 EU/DK obligationsfonde vi måler risiko på. For de danske fonde betyder dette eksempelvis, at investorer i gennemsnit har haft et maksimalt tab - på godt 4%, og en CAP Risiko på mere end 73.0 (Høj score = Lav Risiko).
2. Vi måler både CAP kvalitet og 12 måneders performance for Top-20 fonde på tværs af de aktiv-grupper vi ellers rangerer fonde på.

***)** *'Danske Rentefonde – Hvem er gode til hvad? 3.kvartal 2026 '* bygger på Lipper/LSEG data med afkast beregnet frem til og med den **1.10.2026.**

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.

Alle Danske Høj-Risiko Rentefonde. Top-20. Oktober 2026 *)

Høj Risiko Obligationer

Kvalitets rangeret

Høj Risiko Obligationer			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
TOP-20 Kvalitets fonde	Maj Invest High Income Obligationer	Iskabet Maj Invest A/S	6.2%	9.0%	98
	Investin Marselis Credit Fund Akk. - KL A	selskabet Marselis A/S	-0.6%	0.1%	98
	LI Obligationer Emerging Markets Akk KL	Colchester Global Inve	6.6%	9.9%	96
	Bankinvest Emerging Markets Obl Lokalvaluta W	Bi Asset Management	6.2%	9.5%	92
	SparInv Idx Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta Akk. KL W	Sparinvest SA (Randers	3.3%	6.6%	88
	Formuepleje Global High Yield	Impax Asset Managem	-0.1%	0.6%	87
	Nordea Invest European High Yield Bonds KL 2	Capital Four Managem	-0.4%	0.4%	78
	Sydinvest Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK	AL Sydbank A/S	-0.7%	-0.1%	77
	Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Val Akk DKK	Goldman Sachs Asset	3.4%	6.1%	76
	Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	AL Sydbank A/S	-0.6%	0.0%	76
	Sparinvest-Global Ethical High Yield DKK LP I	Sparinvest SA	-1.5%	-0.5%	74
	Wealth Invest Wellington EM Obligationer	Wellington Managem	0.7%	3.9%	74
	Sydinvest HojrenteLande HC Udb W	AL Sydbank A/S	-0.6%	2.1%	74
	PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Jyske Bank A/S	3.2%	6.5%	73
	CarnegieWM Globale Obligationer Institutionel Akl	Carnegie Investment B	-1.0%	-0.2%	72
	Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	Jyske Bank A/S	-0.5%	1.7%	72
	Jyske Invest Nye Obl.markeder Valuta	Jyske Bank A/S	3.0%	6.1%	71
	LI Obligationer High Yield Europa KL	Henderson Global Inve	-0.5%	-0.3%	70
	BankInvest Emerging Markets Obligationer W	Bi Asset Management	-1.3%	0.2%	68
	PGIM Emerging Market Hard Curr Debt DKKH I Acc	PGIM Inc	-2.4%	-0.1%	68
	CAP Top Kvalitet Gnm.		**1.1%**	**3.1%**	**79**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-1.2%**	**-0.6%**	**45**

Performance rangeret

Høj Risiko Obligationer			Performance		Kvalitet (1)
Danske Fonde	Fondsnavn	Rådgiver	ÅTD	12m	CAP Score
Top 20 Fonde 12 mdr. Afkast	LI Obligationer Emerging Markets Akk KL	Colchester Global Inve	6.6%	9.9%	96
	Bankinvest Emerging Markets Obl Lokalvaluta	Bi Asset Management	6.2%	9.5%	92
	Maj Invest High Income Obligationer	Iskabet Maj Invest A/S	6.2%	9.0%	98
	Sparinvest INDEX Emerging Market Bonds Lok	Sparinvest SA (Randers	3.5%	6.7%	88
	PM Nye Obligationsmarkeder Valuta	Jyske Bank A/S	3.2%	6.5%	73
	Jyske Invest Nye Obl.markeder Valuta	Jyske Bank A/S	3.0%	6.1%	71
	Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Val Akk	Goldman Sachs Asset	3.4%	6.1%	76
	Wealth Invest Wellington EM Obligationer	Lazard Asset Manager	0.7%	3.9%	74
	Sydinvest HojrenteLande HC Udb W	Sydbank A/S	-0.6%	2.1%	74
	Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Mix	Jyske Bank A/S	-0.5%	1.7%	72
	Optimal - Globale Obliger, klasse kontoforend	Optimal Invest Fondsm	0.9%	1.4%	59
	Investin Marselis Corporate Bonds Akk. - KL A	selskabet Marselis A/S	0.5%	1.2%	96
	Formuepleje Global High Yield	Impax Asset Managem	-0.1%	0.6%	87
	Nordea Invest HojrenteLande KL 1	MetLife Investment M	-2.4%	0.5%	55
	Nordea Invest European High Yield Bonds KL 2	Capital Four Managem	-0.4%	0.4%	78
	BankInvest Emerging Markets Obligationer Akl	Bi Asset Management	-1.4%	0.3%	68
	Investin Marselis Credit Fund Akk. - KL A	selskabet Marselis A/S	-0.6%	0.1%	98
	Maj Invest Gronne Obligationer W	Iskabet Maj Invest A/S	-0.7%	0.0%	53
	Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK	Sydbank A/S	-0.6%	0.0%	76
	Danske Invest Nye Markeder Obligationer DKK	Danske Bank Asset Ma	-2.1%	0.0%	74
	CAP Top 12 mdr performance Gnm.		**1.2%**	**3.3%**	**78**
Peer Gnm.	**Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.**		**-1.2%**	**-0.6%**	

Høj Risiko Obligationer

Kommentar
1. De fonde vi sammenligner tager alle høj risiko ift de ca. 2400 EU/DK obligationsfonde, som vi måler risiko på. For de danske fonde betyder dette eksempelvis, at investorer i gennemsnit har haft et maksimalt tab - inden tilbage i gevinst - på små 8%, og en CAP Risiko score på mindre end 73.0(Lav score = Høj Risiko).
2. Vi måler både CAP kvalitet og 12 måneders performance for Top-20 fonde på tværs af de aktiv-grupper vi ellers rangerer fonde på.

***)** *'Danske Rentefonde – Hvem er gode til hvad? 3.kvartal 2026'* bygger på Lipper/LSEG data med afkast beregnet frem til og med den **1.10.2026.**

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.

CAP | COPENHAGEN ALLOCATION PARTNER

Metode & Validering

CAP Fonds-screening. Hvordan?

Faktorer og Vægte

- CAP vurderer fondskvalitet, hvor **A. Fondsafkast** på forskellige horisonter vægter ca. 50%, **B. Fondsrisiko** på forskellige horisonter vægter ca. 40% og **C. øvrige forhold** (bl.a. løbende omkostninger) vægter ca. 10%. Se **figur t.h.**

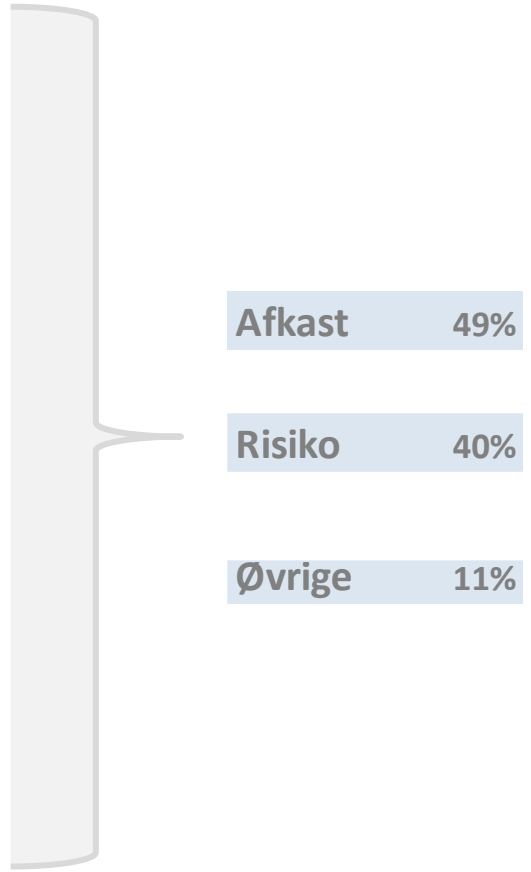
- Beregninger foretaget i dag for godt 11.000 europæiske & ca. 1.200 danske UCITS/AIF fonde.

- **Altmans Z-score model** benyttes til beregning af fondskvalitet på en skala 0-100, med 100 som den bedste. En kvalitets-score på 50 betyder, at fonden er en gennemsnitlig fond målt på kvalitet. En score over 50 betyder en højere end gennemsnitlig kvalitet, mens en score under 50 indikerer, at fonden har en lavere kvalitet end gennemsnittet for europæiske aktiefonde.

- **CAP tager ikke højde** for udskiftning af porteføljeforvalter, justeringer af investeringspolitik og lign. forhold, der ikke er offentligt tilgængeligt data for. Fonde med under tre års historik kan af samme årsag ikke vurderes på kvalitet men kun på afkast i fondens levetid.

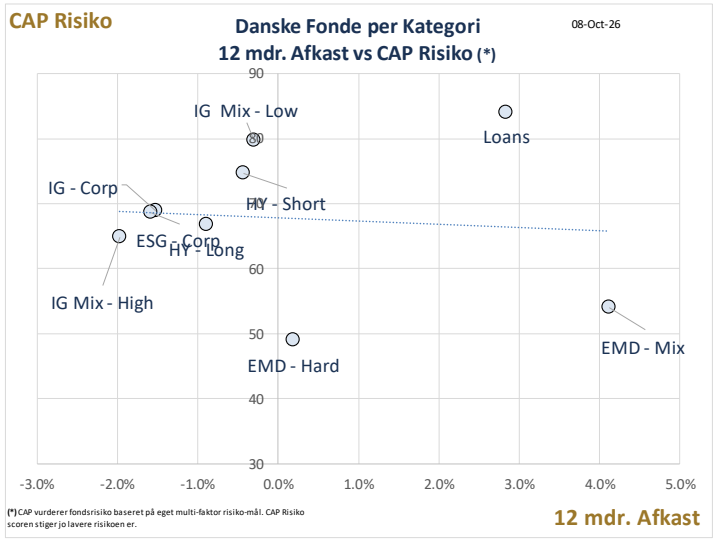
- **Høj og lav CAP kvalitet er heller ikke en anbefaling** om køb og salg, men udelukkende en støtte, der kan hjælpe investorer med at navigere i det hav af fonde, som i dag er tilgængeligt.

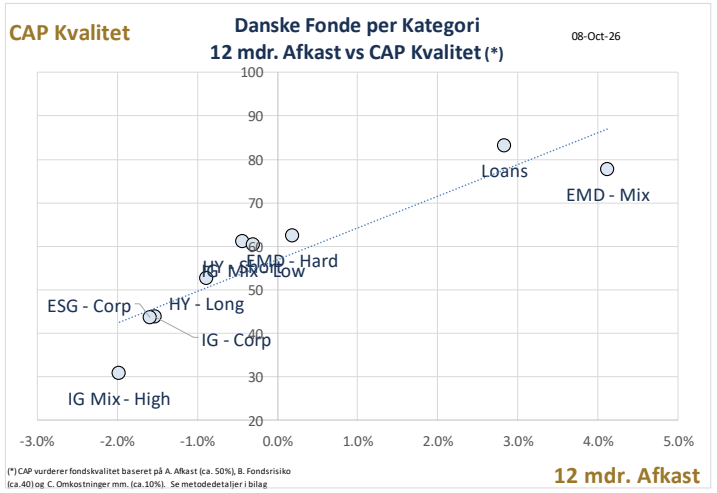
Fondsafkast	**45%**
Kortsigtet: 3-12 måneder Langsigtet: Op til 5 år	
Prisstabilitet	**18%**
1 år til 5 år	
Afkast ift. Stabilitet	**5%**
3 år til 5 år	
Maksimalt Tab	**10%**
Kortsigtet: 1 år Langsigtet: op til 5 år	
Stabil Investeringsstil	**5%**
Stabil TE (Lipper) over 5 år (ell. 3 år)	
Risiko ift Markedet	**5%**
Fonds-beta (Lipper) ift. relevant aktie- eller obligations-benchmark	
ESG	**5%**
2*Enviromental, 1* Social & 1* Governance	
Omkostning	**8%**
Løbende (årlig), Indtrædelse & Udtrædelse, Total omkost. Ift. flerårsafkast	
CAP Score	**100%**



CAP Fonds-screening. Hvordan?

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





Kilde: C.A.P

- CAP vurderer løbende om CAP Kvalitetog 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-årlige scorer, beregnet som bl.a. vist på **s.9,** skal give mening som rettesnor for den seneste tids afkast samt som forventningsdanner ift fremtidigt afkast.

- CAP Risiko - Status 3.kv. 2026 : Den forventede sammenhæng mellem CAP Risiko og den senste 12 måneders afkast er til stede, men sammenhængen er svag når vi måler på aggregeret afkast og risiko for de danske rentefondskategorier. De kategorier der springer i øjnene ift. at afvige fra en antaget liniær sammenhæng mellem afkast og risiko er: **A.** Fondskategorien **IG Mix – Low,** som har en lav risiko profil (Høj CAP Risiko = Lav risiko) i forhold til det relativt bedre afkast end kategorier med mere risiko som fx **IG Mix – High** **B.** Fondskategorien Loans har en lav risikoprofil relativ til det opnåede afkast.

- CAP Kvalitet – Status 3.kv. 2026: Den forventede sammenhæng mellem CAP Kvalitet og den senste 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 liniær sammenhæng mellem afkast og kvalitet er: **I.** Fondskategorien **EMD – Mix** der har et lidt for højt afkast ift. den kvalitet fondene her oppebærer.

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.