



Danske Rente fonde

Hvem er gode til hvad? 3.kv 2026

9.oktober 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. 3.kv 2026

Overblik: Danske fonde og deres europæiske peers	4
Top-5 Fonde. Opdelt på Fondskategorier. 3.kv 2026	5
Top 20 Fonde. Lav Risiko fonde.	6
Top 20 Fonde. Høj Risiko fonde.	7

Metode

Faktorer og Vægte	7
Faktorer og Vægte	8
Validerings-test: CAP scorer for danske rentefonde	9

Disclaimer

10

Status på performance. 3kv. 2026.

Overblik: Danske fonde og deres europæiske peers

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 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.

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** opbevarer 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 renteutviklingen 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 metodetotaler i bilag
(2) CAP vurderer fondsrisiko baseret på eget multi-faktor risiko-mål. CAP Risiko scoren stiger jo lavere risikoen er.
(3) IG Mix - Lav/Høj Risiko i Danmark er ganske unikke aktiv-klasser pga. Det danske realkreditmarked. CAP benytter her EU Peer grupper bestående af høj eller lav-risiko stats- & erhvervsobl.

Top Fonde per Kategori

Status på performance. 3.kv 2026

Top fonde. Opdelt på fondskategorier.

HY Obl. - Short		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		3m	ÅTD	12m	CAP Score
Sparinvest-Global Short Dated High Yield DKK LP		-0.7%	-0.1%	0.5%	84
BankInvest Virksomhedsobligationer HY W		-2.2%	-0.4%	0.3%	82
Sparinvest Virksomhedsobligationer HY Kort KL W		-0.9%	-0.1%	-0.1%	77
BankInvest Korte HY Obligationer W		-0.2%	1.2%	1.9%	77
Sparinvest Virksomhedsobligationer		-2.5%	-1.2%	-0.7%	71
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-1.8%	-0.7%	-0.4%	61

HY Obl. - Short		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		3m	ÅTD	12m	CAP Score
Impax Funds (Lux) - US Short Dur Resp HY B C DKK		-1.0%	0.0%	0.6%	62
Sparinvest Baeredygtige VirksomhedsObliger HY		-2.4%	-1.0%	0.0%	70
Wealth Invest AKL SEB Global HY Bonds I		-2.1%	-0.8%	-0.2%	62
Sparinvest Virksomhedsobligationer HY Kort KL A		-1.0%	-0.3%	-0.3%	74
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-1.8%	-0.7%	-0.4%	

High Yield Obligationer - Short		Kommentar
		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. De danske fonde har generelt en kvalitet på niveau med den der tilbydes i Europa. Top-5 har en kvalitet blandt de allerbedste i Europa. 3. Trods Top-5 kvalitet er aktivklassen lille i Danmark, og investorer kan med fordel supplere eksponering med udenlandske fonde. 3. Watch Listen består af fonde som pt ikke er Top-5, men som performer blandt de bedste på 12 måneders sigt.

HY Obl. - Long		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		3m	ÅTD	12m	CAP Score
Accunia Invest High Yield Strategies DKK		-0.5%	5.2%	5.3%	91
Formuepleje Global High Yield		-2.2%	-0.1%	0.6%	87
Nordea Invest European High Yield Bonds KL 2		-2.0%	-0.4%	0.4%	78
Sydneyinvest Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK		-2.1%	-0.7%	-0.1%	77
Sparinvest-Global Ethical High Yield DKK LP I		-1.6%	-1.5%	-0.5%	74
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-2.4%	-1.2%	-0.9%	53

HY Obl. - Long		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		3m	ÅTD	12m	CAP Score
Refima Capital Partners A/S		0.3%	5.1%	5.9%	
Refima Credit Basis A/S		0.4%	4.2%	4.7%	
Formuepleje Global High Yield		-2.2%	-0.1%	0.6%	87
Sydneyinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK d h		-2.0%	-0.6%	0.0%	76
LI Obligationer High Yield Europa KL		-2.6%	-0.5%	-0.3%	70
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-2.4%	-1.2%	-0.9%	

High Yield Obligationer - Long		Kommentar
		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. De danske fonde har en gennemsnitlig kvalitet ift. europæiske fonde. De bedste danske fonde har en kvalitet som de bedste europæiske (1.kvartil). Investorer behøver således ikke at søge mod udlandet for at få kvalitets-eksponering på området. 3. Watch Listen består af fonde som pt ikke er Top-5, men som performer blandt de bedste på 12 mdr.

EMD (Hard ccy)		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		3m	ÅTD	12m	CAP Score
LI Obligationer Emerging Markets Akk KL		0.3%	6.6%	9.9%	96
Q Obligationer Emerging Markets		0.3%	6.5%	9.8%	94
BankInvest Emerging Markets Obl Lokalvaluta W		-1.8%	6.2%	9.5%	92
BankInvest Emerging Markets Korte Obligationer		-0.2%	1.5%	2.2%	91
BankInvest Emerging Markets Korte Obligationer		-0.2%	1.3%	2.0%	90
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-4.1%	-2.0%	0.2%	62

EMD (Hard ccy)		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		3m	ÅTD	12m	CAP Score
LI Obligationer Emerging Markets		0.3%	6.5%	9.8%	94
BankInvest Emerging Markets Obl Lokalvaluta A		-1.8%	6.0%	9.2%	90
Sparinvest Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta Akk. KL W		-0.9%	3.3%	6.6%	88
PM Nye Obligationsmarkeder Valuta		-1.1%	3.2%	6.5%	73
BankInvest Emerging Markets Korte Obligationer V		-0.2%	1.5%	2.2%	91
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-4.1%	-2.0%	0.2%	

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)		Kommentar
		1. De fonde vi sammenligner investerer alle i EMD obligationer udstedt i (vestlige valutaer som USD og EUR). 2. Aktivklassen er ved at genvinde styrke og den målte kvalitet er over det seneste år derfor forbedret for hele aktivklassen. 3. De danske fonde har generelt en kvalitet noget over gennemsnittet for Europa. De bedste danske fonde har samtidigt et kvalitetsniveau som de bedste 25% i Europa. 4. Watch Listen består af fonde som pt ikke er Top-5, men som performer blandt de bedste EU/DK peers på 12 mdr.

EMD (Local ccy & Mix)		Performance			Kvalitet
TOP-5 fonde		3m	ÅTD	12m	CAP Score
LI Obligationer Emerging Markets Akk KL		0.3%	6.6%	9.9%	96
BankInvest Emerging Markets Obl Lokalvaluta W		-1.8%	6.2%	9.5%	92
Sparinvest Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta Akk. KL W		-0.9%	3.3%	6.6%	88
Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Val Akk D		-1.1%	3.4%	6.1%	76
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-1.9%	1.6%	4.1%	78

EMD(Local c.&Mix)		Performance			Kvalitet
Watch-liste Fonde		3m	ÅTD	12m	CAP Score
BankInvest Emerging Markets Korte Obligationer V		-0.2%	1.5%	2.2%	91
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.		-1.9%	1.6%	4.1%	

Emerging Markets Obligationer (Local ccy & Mix)		Kommentar
		1. De fonde vi sammenligner er både lokal-valuta baseret og Mix fonde, med virksomheds/statsobligationer og lokal/hård valuta base. 2. De danske fonde har en højere kvalitet end i Europa MEN gruppen er lille. Selvom de bedste danske fonde også er blandt de bedste i Europa, så kan investorer med fordel søge til udlandet, da ekspertise på områden ikke hænger på træerne. 3. Watch Listen består af fonde, som ikke er kommet på Top listen over Kvalitetsfonde, men har afkast på 12 måneder, blandt de bedste danske fonde.

Status på performance. 3.kv 2026

Top fonde. Opdelt på fondskategorier.

IG VirksomhedsObl.					Performance				Kvalitet
TOP-5 fonde					3m	ÅTD	12m	CAP Score	
HP Invest Korte Danske Realkreditobligationer					-1.2%	-0.2%	0.0%	64	
SDG Invest Baeredygtige Obligationer					-1.4%	-0.5%	-0.1%	61	
P&T Kreditobligationer KL					-1.1%	0.4%	0.8%	58	
Wealth Invest AKL SEB Europa VirksomhedsOblig					-2.1%	-0.8%	-0.7%	55	
Sydinvest Virksomhedsobligationer IG W DKK d h					-2.4%	-1.3%	-1.2%	53	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.					-2.4%	-1.4%	-1.5%	44	
IG VirksomhedsObl.					Performance				Kvalitet
Watch-liste Fonde					3m	ÅTD	12m	CAP Score	
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bond Y DKK					-2.4%	-1.2%	-1.0%	50	
Nykredit Invest Kreditobligationer KL					-2.0%	-1.0%	-1.0%	49	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.					-2.4%	-1.4%	-1.5%		
IG Virksomhedsobligationer									Kommentar
									1. De fonde vi sammenligner er investment grade erhversobligationsfonde med EUR/DKK base. 2. De danske fonde har i gennemsnit en kvalitet lidt under gennemsnitsniveauet i Europa. Top-5 fondene ligger dog alle tæt på eller over gennemsnittet for Europa. 3. Watch Listen består af fonde som pt ikke er Top-5, men som performer over gennemsnitter på 12 måneder.
IG Mix - Lav Risiko					Performance				Kvalitet
TOP-5 fonde					3m	ÅTD	12m	CAP Score	
Danske Inv Danske Helt Korte Oblig klasse DKK W					0.3%	1.3%	1.7%	88	
Nykredit Invest Korte obligationer KL					-0.7%	0.8%	1.2%	81	
HP Invest Korte Danske Obligationer - KL					-1.1%	0.4%	0.7%	76	
Sparinvest Mix Rente KL W					-1.3%	0.0%	0.6%	75	
Danske Inv Sel Danske Obliger Absolut - Lav Risil					-0.8%	0.6%	0.9%	75	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.					-1.6%	-0.4%	-0.3%	60	
IG Mix - Lav Risiko					Performance				Kvalitet
Watch-liste Fonde					3m	ÅTD	12m	CAP Score	
Nordea Invest Korte obligationer KL 2					-1.0%	0.1%	0.6%	72	
Jyske Portefolje Korte Obligationer Engros KL					-0.8%	0.3%	0.5%	75	
PM Korte Obligationer					-0.9%	0.2%	0.4%	68	
Wealth Invest AKL SEB Korte Obligationer I					-0.7%	0.2%	0.4%	74	
Formuepleje Obligationer					-1.1%	0.1%	0.3%	72	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.					-1.6%	-0.4%	-0.3%		
IG Mix - Lav Risiko									Kommentar
									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. EU Peer-gruppen er europæiske fonde, som investere i høj-kreditkvalitet (primært statsobl.) med kortere varighed. 3. Danske fonde har en kvalitet under middel for EU. Top-5 har kvalitet tæt på gennemsnittet i EU. Uden 'homebias' ift DKK obligationer, kan investorer således med fordel søge mod Europa (EUR). 4. Watch Listen består af fonde som pt ikke er Top-5, men som performer blandt de bedste på 12 mdr.
IG Mix - Høj Risiko					Performance				Kvalitet
TOP-5 fonde					3m	ÅTD	12m	CAP Score	
Nykredit Inv Engros Oblig Portefoljepleje Akk. KL					-2.7%	-0.8%	-0.5%	46	
Maj Invest Danske Obligationer					-3.1%	-1.6%	-1.7%	43	
Optimal - Danske Obligationer klasse kontorfren					-3.1%	-1.7%	-1.5%	41	
Danske Invest Fonde DKK W d					-2.4%	-0.8%	-1.0%	41	
Danske Invest Select Fonde Obligationer					-2.8%	-1.3%	-1.4%	40	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.					-3.0%	-1.7%	-2.0%	31	
IG Mix - Høj Risiko					Performance				Kvalitet
Watch-liste Fonde					3m	ÅTD	12m	CAP Score	
Nordea Invest FF Portefolje Lange Obligationer FF					-2.9%	-1.6%	-1.9%	32	
Nykredit Invest Lange Obligationer Akk. KL A					-3.2%	-1.7%	-1.9%	27	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.					-3.0%	-1.7%	-2.0%		
IG Mix - Høj Risiko									Kommentar
									1. Fondene som vi sammenligner har alle en risiko højere end markedet, hvilket typisk betyder, at obligations-varigheden er længere. 2. De danske fonde måles mod EU fonde, som investerer i høj-kreditkvalitet (primært statsobl.) med tilsvarende risiko-profil. 3. De danske fonde har typisk en kvalitet betydeligt over middel for EU fonde. CAPs Top-5 er alle tæt på EUs top-tier. Investorer behøver derfor ikke søge udlandet for, at få kvalitets-eksponering på området. Gennemsnits-afkastet er pt lidt højere for fonde i DK vs EU, men ikke når vi sammenligner med de bedste EU fonde. 4. Watch Listen består af fonde, som pt ikke er Top-5, men som performer blandt de bedste på 12 mdr.
Lån/CLO - Alternativ					Performance				Kvalitet
TOP-5 fonde					3m	ÅTD	12m	CAP Score	
Accunia Invest European CLO Opportunity DKK					1.6%	4.9%	6.2%	88	
Accunia European CLO Investment Grade DKK					1.2%	3.8%	4.8%	88	
Accunia Invest European CLO AAA/AA DKK					1.0%	2.9%	3.8%	87	
K Invest Europæiske Banklån					-0.3%	1.7%	2.4%	84	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.					0.3%	2.2%	2.8%	83	
Lån/CLO - Alternativ					Performance				Kvalitet
Watch-liste Fonde					3m	ÅTD	12m	CAP Score	
Petersen & Partners Loans, kl u					0.1%	1.4%	1.7%	Not Rated	
Dansk Peer Gruppe (DKK) Gnm.					0.3%	2.2%	2.8%		
Lån/CLO - Alternativ									Kommentar
									1. De fonde vi sammenligner investerer i ilikvide låneprodukter typisk i form af CLO. 2. Aktivklassens peer gruppe er beskeden både i Danmark og Europa, og CAP udpeger derfor kun en dansk Top-3. 3. De danske fonde opbeholder en kvalitet på niveau med den der ses i Europa. CAPs Top-3 er alle tæt på EUs top-tier, men investorer anbefales alligevel at undersøge dette smalle marked ved at inddrage non-DKK fonde i investeringsovervejelser. Afkastet er pt i gennemsnit det samme for fonde i DK og EU. 4. Watch Listen består af to fonde, som pt ikke er Top-3, men leverer solid performance på 12 måneder.

Status på performance. 3.kv 2026
Top fonde. Lav Risiko Obligationsfonde

Lav Risiko Obligationer

Kvalitets rangeret					
Lav Risiko Obligationer					
Danske Fonde	Fondsnavn	UM (mill.EUF)	PerforFance		Kvalitet (2)
			ÅTD	12m	CAP Score
TOP-20 Kvalitets fonde	Accunia Invest European CLO Opportunity DKK	ACM Forvaltning	4.9%	6.2%	98
	Accunia European CLO Investment Grade DKK	ACM Forvaltning	3.8%	4.8%	98
	Accunia Invest European CLO AAA/AA DKK	ACM Forvaltning	2.9%	3.8%	97
	Nordea 1 - European Financial Debt BI DKK	Nordea Investment	0.0%	0.4%	93
	BankInvest Emerging Markets Korte Obligationer	Bi Asset Management	1.5%	2.2%	91
	Danske Inv Danske Helt Korte Oblig klasse DKK	Danske Bank Asset	1.3%	1.7%	88
	Danske Invest Nordiske Virksomhedsobl - Akk	Danske Bank Asset	0.4%	0.9%	85
	Sparinvest-Global Short Dated High Yield DKK LI	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	Fondsmæglerse	0.7%	1.1%	79
	Independent Bond	Tiedemann Indepe	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 Ass	1.2%	1.9%	77
	HP Engros Korte Danske Obligationer	Hp Fondsmægler	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 Ens	0.2%	0.4%	74
	Nordea Invest Korte obligationer KL 1	Nordea Investment	0.1%	0.5%	73
	Sydivest 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					
Danske Fonde	Fondsnavn	UM (mill.EUF)	PerforFance		Kvalitet (2)
			ÅTD	12m	CAP Score
Top 20 Fonde 12 mdr. Afkast	Accunia Invest European CLO Opportunity	ACM Forvaltning	4.9%	6.2%	98
	Accunia European CLO Investment Grad	ACM Forvaltning	3.8%	4.8%	98
	Accunia Invest European CLO AAA/AA DI	ACM Forvaltning	2.9%	3.8%	97
	BankInvest Emerging Markets Korte Ob	Bi Asset Management	1.5%	2.2%	91
	BankInvest Korte HY Obligationer W	Royal London Ass	1.2%	1.9%	77
	Danske Inv Danske Helt Korte Oblig kla	Danske Bank Asset	1.3%	1.7%	88
	Nykredit Invest Korte obligationer KL	Nykredit Bank A/S	0.8%	1.2%	81
	Petersen & Partners Gronne Obligation	Fondsmæglerse	0.7%	1.1%	79
	Danske Invest Nordiske Virksomhedso	Danske Bank Asset	0.4%	0.9%	85
	Sparinvest Korte Obligationer KL W	Nykredit Bank A/S	0.4%	0.8%	76
	Independent Bond	Tiedemann Indepe	0.2%	0.8%	78
	HP Invest Korte Danske Obligationer -	Hp Fondsmægler	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	0.1%	0.6%	72
	Impax Funds (Lux) - US Short Dur Resp	Impax Asset Mana	0.0%	0.6%	62
	Jyske Portefolje Korte Obligationer Eng	Jyske Bank A/S	0.3%	0.5%	75
	Sparinvest-Global Short Dated High Yie	Sparinvest SA	-0.1%	0.5%	84
	Wealth Invest AKL SEB Korte Obligation	Skandinaviska Ens	0.2%	0.4%	74
	Nordea 1 - European Financial Debt BI	Nordea Investment	0.0%	0.4%	93
	LI Obligationer Europa Korte	Nordea Investment	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.

Status på performance. 3.kv 2026
Top fonde. Høj Risiko Obligationsfonde

Høj Risiko Obligationer

Kvalitets rangeret					
Høj Risiko Obligationer					
Danske Fonde	Fondsnavn	UM (mill.EUF)	PerforFance		Kvalitet (2)
			ÅTD	12m	CAP Score
TOP-20 Kvalitets fonde	Maj Invest High Income Obligationer	Fondsmaeglersels	6.2%	9.0%	98
	Investin Marselis Credit Fund Akk. - KL A	Fondsmaeglersels	-0.6%	0.1%	98
	LI Obligationer Emerging Markets Akk KL	Colchester Global	6.6%	9.9%	96
	Bankinvest Emerging Markets Obl Lokalvaluta V	Bi Asset Managen	6.2%	9.5%	92
	SparInv Idx Emerg Mrkt Bds Lokalvaluta Akk. KL	Sparinvest SA (Ra	3.3%	6.6%	88
	Formuepleje Global High Yield	Impax Asset Manag	-0.1%	0.6%	87
	Nordea Invest European High Yield Bonds KL 2	Capital Four Manag	-0.4%	0.4%	78
	Sydinvest Virksomhedsobligationer HY ETIK W	AL Sydbank A/S	-0.7%	-0.1%	77
	Danske Invest Nye Markeder Obl Lokal Val Akk	Goldman Sachs As	3.4%	6.1%	76
	Sydinvest Virksomhedsobligationer HY W DKK d	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 Manag	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 Institutione	Carnegie Investme	-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		-0.5%	-0.3%	70
	Bankinvest Emerging Markets Obligationer W		-1.3%	0.2%	68
	PGIM Emerging Market Hard Curr Debt DKKH I Acc		-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					
Danske Fonde	Fondsnavn	UM (mill.EUF)	PerforFance		Kvalitet (2)
			ÅTD	12m	CAP Score
Top 20 Fonde 12 mdr. Afkast	LI Obligationer Emerging Markets Akk K Colchester Global		6.6%	9.9%	96
	Bankinvest Emerging Markets Obl Loka Bi Asset Managen		6.2%	9.5%	92
	Maj Invest High Income Obligationer	Fondsmaeglersels	6.2%	9.0%	98
	Sparinvest INDEX Emerging Market Bon	Sparinvest SA (Ra	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	Goldman Sachs As	3.4%	6.1%	76
	Wealth Invest Wellington EM Obligatic	Lazard Asset Man	0.7%	3.9%	74
	Sydinvest Hojrentelande HC Udb W	Sydbank A/S	-0.6%	2.1%	74
	Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder	Jyske Bank A/S	-0.5%	1.7%	72
	Optimal - Globale Obliger, klasse kont	Optimal Invest For	0.9%	1.4%	59
	Investin Marselis Corporate Bonds Akk	Fondsmaeglersels	0.5%	1.2%	96
	Formuepleje Global High Yield	Impax Asset Manag	-0.1%	0.6%	87
	Nordea Invest Hojrentelande KL 1	MetLife Investmen	-2.4%	0.5%	55
	Nordea Invest European High Yield Bor	Capital Four Manag	-0.4%	0.4%	78
	BankInvest Emerging Markets Obligatic	Bi Asset Managen	-1.4%	0.3%	68
	Investin Marselis Credit Fund Akk. - KL	Fondsmaeglersels	-0.6%	0.1%	98
	Maj Invest Gronne Obligationer W	Fondsmaeglersels	-0.7%	0.0%	53
	Sydinvest Virksomhedsobligationer HY	Sydbank A/S	-0.6%	0.0%	76
	Danske Invest Nye Markeder Obligation	Danske Bank Asse	-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.

Metode & Validering

Faktorer og Vægte

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

Fondsafkast 45%

Kortsigtet: 3-12 måneder

Langsigtet: Op til 5 år

Prisstabilitet 18%

1 år til 5 år

Afkast ift. Stabilitet 5%

3 år til 5 år

Maksimalt Tab 10%

Kortsigtet: 1 år

Langsigtet: op til 5 år

Stabil Investeringsstil 5%

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

Risiko ift Markedet 5%

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

ESG 5%

2*Environmental, 1* Social &

1* Governance

Omkostning 8%

Løbende (årlig), Indtrædelse &

Udtrædelse, Total omkost. Ift.

flerårsafkast

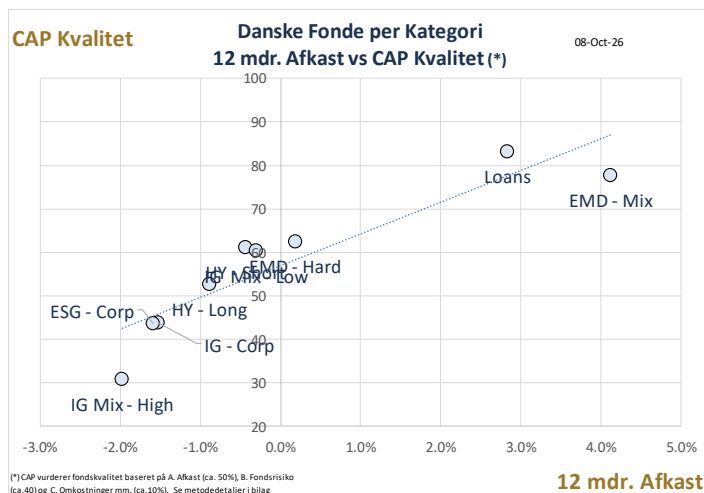
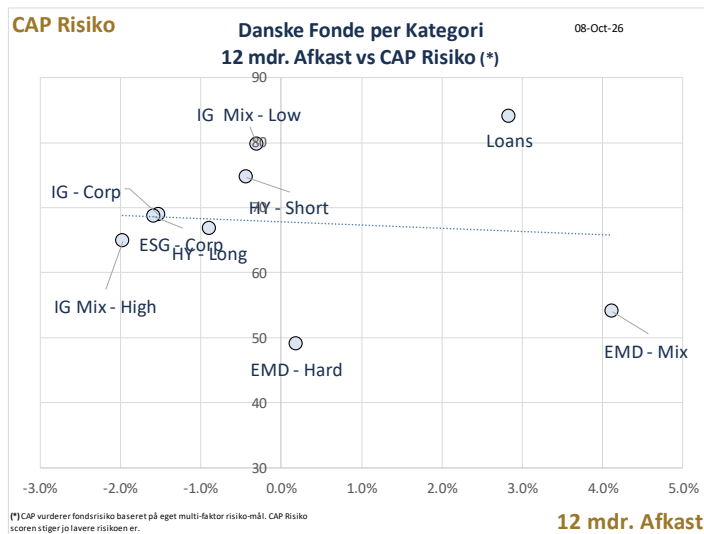
CAP Score 100%

Afkast 49%

Risiko 40%

Øvrige 11%

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



Kilde: C.A.P

- 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.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 seneste 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 linjær 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 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 linjær 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 finansiell rådgivning og kan hverken anses for at være et tilbud om at yde finansiell 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.