

## Oversigt over balancerede fonde, juni 2017

- Vi har undersøgt **40 balancerede investeringsforeninger** i kategorierne lav, moderat, høj og fleksibel risiko. Alle data er indsamlet den 19. juni 2017 fra foreningernes egne hjemmesider og fra morningstar.dk.
- Vi har alene medtaget fonde med en **Morningstar-rating**, hvilket udelukker fonde med mindre end 3-års historik.
- Af de 40 fonde har 24 (60%) **underperformat** deres benchmark over tre år. Den gennemsnitlige underperformance er 1,8% per år.
- 16 fonde (40%) har **overperformat** deres benchmark over tre år. Den gennemsnitlige merperformance er 0.6% per år.
- Samlet set er der **flere dårlige fonde, end der er gode**, og de "dårlige" fonde klarer sig dårligere end de "gode" klarer sig godt. Den gennemsnitlige merperformance for samtlige 40 fonde er -0,81%.
- De tre **dårligste** fonde er Investin Demetra, World Wide Invest, samt Alm Brand Invest Mix Defensiv.
- De tre **bedste** er Pfa Balance A, Maj Invest Makro, samt Alm Brand Mix Offensiv.
- Balancerede investeringsforeninger er **ikke gratis**: Den gennemsnitlige ÅOP er 1,43%.
- De tre **billigste** er Investin Optimal Verdensindex Moderat, Maj Invest Pension, samt Investin Optimal Stabil. Disse tre fonde koster i gennemsnit blot 0,64%.
- De tre **dyreste** er World Wide Invest, BankInvest Optima 75, samt Absalon PensionPlanner Vækst, der alle koster over 2% i ÅOP.
- Alle balancerede fonde fra **Danske Invest** underperformer deres benchmark. 66% af fondene fra **BankInvest** og **SEBinvest** underperformer. 60% af **Nordeas** fonde underperformer. 50% af **Nykredits** fonde underperformer.
- **Sydinvest** har ingen balancerede fonde med en Morningstar-rating. **Jyske Invest** har kun en enkelt.

*Teis Knuthsen*

## BALANCEREDE FONDE, JUNI 2017

Balanceret - Lav Risiko (EUR)							
	Fondskode	Morningstar	Risikoskala	ÅOP	3-års afkast	Benchmark	Merafkast
PFA Invest Balance A	DK0060522829	5*	3	0.94%	7.18%	5.68%	1.50%
Nordea Invest Basis 1	DK0016195860	5*	3	1.02%	3.33%	2.57%	0.76%
Nykredit Invest Balance Defensiv	DK0016188733	5*	4	1.21%	5.69%	5.12%	0.57%
Investin Optimal Stabil	DK0060518710	5*	3	0.71%	4.59%	4.34%	0.25%
Formuepleje Optimum	DK0060455962	4*	3	1.49%	4.92%	5.92%	-1.00%
SEBinvest Balance Defensiv	DK0010273523	4*	3	1.52%	1.43%	2.08%	-0.65%
Absalon Invest PensionPlanner Stabil	DK0060182707	4*	4	1.90%	5.22%	4.35%	0.87%
Danske Invest Mix	DK0060010841	4*	4	1.21%	4.00%	4.35%	-0.35%
BankInvest Optima 10	DK0060335552	3*	3	1.23%	3.03%	2.78%	0.25%
Danske Invest Mix Defensiv	DK0060228633	3*	3	1.12%	2.60%	4.35%	-1.75%
Alm Brand Invest Mix Defensiv	DK0060541613	2*	2	1.31%	1.29%	4.35%	-3.06%

Balanceret - Moderat Risiko (EUR)							
Absalon Invest PensionPlanner Balance	DK0060182897	5*	4	1.81%	8.19%	8.14%	0.05%
Danske Invest Mix Offensiv Plus	DK0060228989	5*	4	1.46%	7.04%	8.01%	-0.97%
Jyske Invest Aktier & Obligationer	DK0010106384	5*	4	1.28%	7.78%	8.31%	-0.53%
Maj Invest Pension	DK0060004877	5*	4	0.64%	6.10%	8.10%	-2.00%
Nordea Invest Basis 2	DK0016195944	5*	4	1.28%	5.94%	5.60%	0.34%
Nordea Invest Basis 3	DK0016196082	5*	4	1.44%	7.69%	8.49%	-0.80%
Nordea Invest Stabil Balanceret	DK0060014595	5*	4	1.28%	6.12%	8.13%	-2.01%
Nykredit Invest Balance Moderat	DK0016188816	5*	4	1.42%	7.94%	7.90%	0.04%
PFA Invest Balance B	DK0060446979	5*	4	1.04%	8.90%	9.77%	-0.87%
Stonehenge Valuemix	DK0060300176	5*	4	1.39%	5.91%	8.13%	-2.22%
Wealth Invest Sirius Balance	DK0060460103	5*	5	1.57%	8.41%	10.03%	-1.62%
Absalon Invest PensionPlanner Moderat	DK0060182541	4*	4	1.95%	6.57%	5.400%	1.17%
Alm Brand Invest Mix	DK0016195431	4*	4	1.71%	6.16%	5.400%	0.76%
BankInvest Optima 55 Akk.	DK0060335636	4*	4	1.86%	6.86%	7.76%	-0.90%
Danske Invest Mix Offensiv	DK0060228716	4*	4	1.37%	5.91%	8.04%	-2.13%
Investin Optimal Verdensindex Moderat	DK0060254712	4*	4	0.57%	7.15%	8.50%	-1.35%
Lån & Spar Mix Balance 60	DK0016102361	4*	4	1.82%	5.62%	8.13%	-2.51%
SEBinvest Balance Stabil	DK0010273606	4*	4	1.48%	2.63%	3.44%	-0.81%
SEBinvest Balance Vækst	DK0010273796	4*	4	1.34%	5.51%	5.09%	0.42%

Balanceret - Høj Risiko (EUR)							
Absalon Invest PensionPlanner Vækst	DK0060182970	5*	5	2.03%	9.73%	10.56%	-0.83%
Nordea Invest Basis 4	DK0060075893	5*	4	1.68%	9.20%	10.12%	-0.92%
Nykredit Invest Balance Offensiv	DK0060441749	5*	5	1.59%	9.03%	9.60%	-0.57%
BankInvest Optima 75 Akk.	DK0060089092	4*	5	2.19%	8.35%	9.14%	-0.79%
World Wide Invest	DK0060209336	3*	4	2.52%	5.94%	10.56%	-4.62%
Investin Demetra	DK0060511897	1*	4	1.44%	1.33%	10.56%	-9.23%

Balanceret - Fleksibel Allokering (EUR)							
Alm Brand Invest Mix Offensiv	DK0010289602	5*	5	1.82%	9.32%	8.09%	1.23%
Investin Balanced Risk Allocation	DK0060429108	5*	4	1.52%	8.20%	8.09%	0.11%
Maj Invest Makro	DK0060442713	5*	4	0.89%	9.41%	8.09%	1.32%
Nykredit Invest Taktisk Allokering	DK0060356475	5*	4	1.05%	8.62%	8.09%	0.53%

**Ansvarsfraskrivelse:**

*Dette materiale er udarbejdet af Saxo Privatbank A/S (Banken) til generel orientering for de investorer, som Banken har udleveret materialet til. Investorerne må selv fortolke materialet, og er velkomne til at kontakte Banken for nærmere redegørelse om forudsætningerne, som materialet bygger på.*

*Banken har efter bedste evne bestræbt sig på at sikre, at oplysningerne er fuldstændige og korrekte, men påtager sig intet ansvar for rigtigheden, nøjagtigheden eller fuldstændigheden af informationerne i materialet. Banken påtager sig intet ansvar for dispositioner foretaget på baggrund af oplysninger i materialet. Banken gør opmærksom på, at oplysninger, herunder eventuelle priser og kurser, kan blive eller er forældet.*

*Såfremt en publikation forældes, er Saxo Privatbank på ingen måde forpligtet til at opdatere publikationen, informere modtagerne af publikationen eller foretage nogen anden handling. Oplysninger i materialet om tidligere afkast, simulerede tidligere afkast eller fremtidige afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast.*

*Oplysninger i materialet om kursudvikling kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidig kursudvikling.*

*Fremtidige afkast og/eller kursudvikling kan blive negativ. Såfremt materialet indeholder oplysninger om en særlig skattebehandling, skal investorer være opmærksomme på, at skattebehandlingen afhænger af den enkelte investors individuelle situation og kan ændre sig fremover.*

**RISIKOADVARSEL**

*Handel med de produkter og ydelser som Banken tilbyder, selv hvis handlen er gjort i overensstemmelse med en anbefaling, kan resultere i tab såvel som fortjeneste. Banken er ikke ansvarlig for tab hidrørende fra en investering, der er foretaget på baggrund af en formodet anbefaling.*

**Ansvarsfraskrivelse**

*I tillæg til oplysningerne i denne Disclaimer henvises til Saxo Privatbanks ansvarsfraskrivelse <http://www.saxoprivatbank.dk>, ansvarsfraskrivelse*