

Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker for investeringsfonde

Senest opdateret af Strategisk Udvalg for Investeringsprodukter den 22. september 2025.

Vedtaget af Investerings Danmarks bestyrelse 24. juni 2015

1. Formålet

Formålet med bilaget er at definere principperne for det vigtige arbejde med Finans Danmarks fælles officielle statistikker. Ved at have fælles vedtagne principper sikres det, at f.eks. afdelingernes afkast m.v. sammenlignes på et fair grundlag – og at investorerne har adgang til brugbare informationer i forbindelse med deres investeringsvalg.

2. Hvad er formålet med statistikkerne?

Formålet med statistikkerne er at sikre investorer, rådgivere m.fl. adgang til opdaterede informationer om investeringsbeviser. Statistikkerne er også et vigtigt element i den åbenhed, der skal kendetegne branchen. Finans Danmark vurderer med jævne mellemrum, om statistikkerne og kategoriseringen lever op til ovenstående målsætning og kan justere udbuddet af statistikker, kategorier og/eller analyser efter forudgående drøftelse i Strategisk Udvalg for Investeringsprodukter..

De væsentligste statistikker og visninger er i september 2025:

- Afkast "kort" og "lang"
- Afkast kalenderår
- Risikomål
- Stabilitetsmål
- Active Share og Tracking Error
- Aktiv/passiv
- Risikoindikatoren fra Central Information
- Lukkede afdelinger
- Markeds- og investorstatistikker
- Omkostningsstatistik
- Aktuelle omkostninger

3. Hvilke afdelinger skal med i statistikkerne?

Alle detailfonde målrettet danske investorer med et minimumsindskud på højst 1 mio. kr. skal indgå i Finans Danmarks afkast- og omkostningsstatistikker.

Investeringsfonde, som er forbeholdt institutionelle og professionelle investorer, samt detailfonde, der er målrettet udenlandske investorer, kan ikke indgå i afkaststatistikken.

Alle afdelinger/klasser i de af omfattede medlemmer administrerede UCITS og alternative investeringsfonde skal indrapportere stam- og grunddata til Finans Danmarks markeds- og investorstatistikker. De medlemmer er forpligtede til at indberette ultimo månedsdata og øvrige relevante afkastdata for hele perioden siden afdelingens oprettelse. Denne indrapporteringspligt er dog kun gældende, såfremt valide måneds-ultimo-data er tilgængelige, og det efter konkret vurdering tillades, at investeringsfonden kan indgå i statistikkerne med fuld historik fra lanceringsdato. I modsat fald skal der indrapporteres data fra og med den dato, hvor investeringsfonden kan indgå i statistikkerne.



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Indgår en afdeling/klasse i statistikkerne, kan et omfattet medlem ikke uden godkendelse fra Strategisk Udvalg for Investeringsprodukter beslutte, at den skal udgå af afkaststatistikken igen. Strategisk Udvalg for Investeringsprodukter træffer sin beslutning i samråd med det enkelte, omfattede medlem. Ønsker et omfattet medlem, at en afdeling, der ikke indgår i statistikkerne, fremover skal indgå, træffer Strategisk Udvalg for Investeringsprodukter sin beslutning i samråd med det enkelte, omfattede medlem.

Så længe en afdeling ikke omkategoriseres eller lægges sammen med andre, skal der altid måles performance for hele dens levetid efter Finans Danmarks principper. Et omfattet medlem kan ikke modsætte sig, at tallene offentliggøres i afkaststatistikken.

En afdeling, som omkategoriseres på grund af ændret investeringsområde, kan ikke ved performancemåling medregne månedsdata vedrørende perioden før skiftet i investeringsområde.

Ved fusion af to eller flere afdelinger, måles afkast for den fortsættende afdeling fra fusionsdatoen på grundlag af den fortsættende afdelings tidligere indberettede månedsdata. For lukkede afdelinger beregnes afdelingens afkast indtil lukkedato.

For investeringsfonde og klasser oprettet via split af en eksisterende investeringsfond, videreføres afkasthistorikken fra den oprindelige investeringsfond.

4. Principper for afkastmåling

En afdelings afkast opgøres efter de af Finans Danmark fastsatte principper, der i videst mulige omfang skal være i overensstemmelse med GIPS.

5. Hvordan grupperes afdelingerne?

Statistikken er overordnet inddelt i investeringsfondstyper, som igen kan inddeles i kategorier ud fra afdelingernes investeringsprofil.

Kategorierne er udgangspunkt for branchens statistikker. Kategorisering af afdelinger skal sikre en tilfredsstillende sammenligning mellem forskellige afdelinger, der investerer inden for det samme område, og bruges i de officielle statistikker og input til internationale statistikker. Strategisk Udvalg for Investeringsprodukter beslutter antallet af investeringsforeningstypegrupper og kategorier. Strategisk Udvalg for Investeringsprodukter kan beslutte at sammenlægge kategorier og opdele kategorier efter indstilling fra Finans Danmarks sekretariat.

For de afdelinger, der indgår i afkaststatistikkerne, kontrolleres afdelingernes og klassernes kategorisering samt klassifikationskarakteristika løbende via EFC-klassifikationen.



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Finans Danmarks sekretariat kan for alle afdelinger/klasser afgøre, hvilken af Finans Danmarks kategori og klassifikations-karakteristika, som en afdeling tildeles, uanset hvilke EFC klassifikationer en afdeling er tildelt. Dette kan Finans Danmark tillige gøre for afdelinger, afdelinger/klasser, som midlertidigt ikke er EFC-klassificeret eller som ikke har mulighed for at blive EFC-klassificeret).

Til brug for kontrol er Finans Danmark berettiget til på ethvert tidspunkt at se en opdateret porteføljeoversigt.

6. Medlemmernes ansvar i forhold til kategoriseringen

Det enkelte, omfattede medlem har ansvaret for løbende at kontrollere, at eksponeringen i den aktuelle portefølje er i overensstemmelse med den aktuelle kategorisering, inkl. klassifikationskarakteristika. Ifald der ikke længere er overensstemmelse med hensyn til klassifikationskarakteristika, skal medlemmet straks meddele dette til sektorens dataleverandør.

Hvis der ikke længere er overensstemmelse med hensyn til kategoritilhør, skal det omfattede medlem straks meddele dette til Finans Danmark, der sammen med medlemmet tager stilling til afdelingens/klassens kategorisering.

7. Investeringsforeningsgrupper i formuestatistikkerne

En investeringsforeningsgruppe, der henvender sig til offentligheden har en ret, men ikke en pligt til at fremgå særskilt af markedsstatistikken. Det indebærer, at lukkede investerings foreningsgrupper ikke behøver at fremgå separat i statistikkerne. Investeringsforeningsgrupper (brands) bliver vist samlet i markedsstatistikken.

8. Kategorisering efter investortyper

Til brug i markedsstatistikken skal alle afdelinger kategoriseres efter kundetype. Finans Danmark har ret til at fastsætte eller ændre en afdelings kategorisering for kundetype. Kategorisering efter kundetyper er tredelt:

- *Investeringsfonde og klasser, som er tilgængelige for alle investorer, kategoriseres som detailfonde.*
- *Investeringsfonde og klasser, som er målrettet private investorer, men som kun distribueres til en begrænset kreds af investorer, f.eks. via handelssystemer, private banking- og porteføljeplejeaftaler, net-banker mv., kategoriseres som detailfonde.*
- *Afdelinger, som kun udbydes til professionelle og institutionelle investorer, kategoriseres som institutionelle fonde.*
- *Fonde, som kun distribueres via unit-link løsninger, er institutionelle fonde.*

Både afdelinger målrettet mod danske og udenlandske investorer klassificeres som enten detail eller institutionel.



9. Definition af aktive og passive afdelinger

- Passive afdelinger eller investeringsfonde har som målsætning at give et afkast svarende til et indeks (minus omkostninger). De søger at nå denne målsætning ved enten at investere i en portefølje bestående af de værdipapirer, der indgår i indekset (replikering), eller i en repræsentativ portefølje og/eller ved brug af afledte finansielle instrumenter.
- Aktive afdelinger eller investeringsfonde er de afdelinger, som ikke er passive.



10. Sådan indplaceres afdelinger og klasser i kategorier

Kategori	Strukturelle karakteristika og klassifikationskarakteristika
Bestemmelse af kategoritilhør sker primært på basis af afdelingens/klassens aktuelle eksponering til de forskellige aktivklasser og regioner/lande Med afdelinger menes efterfølgende enten en afdeling eller en klasse. Investeringsfonde af typen "kapitalforening" kan indgå i kategorierne for kapitalforening, og AIF fonde, som ikke er kapitalforeninger, skal indgå i kategorien "Andre alternative investeringsfonde".	Strukturelle karakteristika: Tildeles en afdeling/klasse, som har de relevante karakteristika. Ændres normalt ikke ofte. Klassifikationskarakteristika: Tildeles en afdeling/klasse, hvor porteføljen løbende skal opfylde eksponeringskravene for tildeling af de relevante karakteristika. Klassifikationskarakteristika kontrolleres løbende for afdelinger tilmeldt EFC. Klassifikationskarakteristika tildeles/indberettes kun for afdelinger, som indgår i Finans Danmarks afkaststatistikker. Kategorikarakteristika: Tildeles en afdeling/klasse, hvor porteføljen løbende skal opfylde eksponeringskravene for tildeling af de relevante karakteristika. Kategorikarakteristika kontrolleres løbende for afdelinger tilmeldt EFC. Skal indrapporteres for alle non-UCITS, inkl. afdelinger, som er institutionelle og ikke vises i afkaststatistikken.
Aktier Regler vedr. region/land tilhørsforhold for aktier: Domicilet for en virksomhed bestemmes af virksomhedens primære noteringssted eller accepterede region/land for aktiviteter. Skønsmæssig vurdering kan være nødvendig.	Klassifikationskarakteristika alle aktieafdelinger: Small cap (såfremt mindst 80 pct. af eksponeringen er i smallcap selskaber)



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Aktier: Hovedkrav alle aktiekategorier Alle aktiekategorier: mindst 85 pct. eksponering i aktier. Dog skal en afdeling kun have 80 pct.* i eksponering til en region/land eller sektor, for at blive kategoriseret i en region/land eller sektor kategori. Eksempelvis betyder det, at hvis en afdeling har f.eks. 82 pct. eksponering i danske aktier, så vil afdelingen ikke blive kategoriseret som en aktieafdeling, selvom afdelingen eksponeringsgrænsen for danske aktier er 80 pct., da afdelingen ikke opfylder det overordnede eksponeringskrav på 85 pct. til en aktieafdeling. *80 pct. af afdelingens samlede eksponering (ikke 80 pct. af aktieeksponeringen).	Strukturelle karakteristika alle aktieafdelinger: Aktiv/passiv Klassifikationskarakteristika alle aktieafdelinger Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksponering til DKK Investeringsstil (vækst/value/blend) Eksponering > 110 pct.
Aktier Danmark, kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen i afdelingen skal være i danske aktier, samtidig med afdelingen ikke må opfylde kriterierne for en branchekategori.	Aktier Danmark, karakteristika Klassifikationskarakteristika: Small cap
Aktier Globalt, kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i globale aktier. Afdelingen må ikke opfylde kriterierne for en branche- eller regionskategori, medmindre afdelingen har en fleksibel investeringsstrategi, således at afdelingen skiftevis kan opfylde kriterierne for flere aktiekategorier.	Aktier Globalt: karakteristika Klassifikationskarakteristika: Small cap



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Aktier Norden, kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i nordiske aktier. Afdelingen må samtidig ikke opfylde kriterierne for en af branchekategori eller have mere end 80 pct. eksponering i et enkelt land.	Aktier Norden, karakteristika Klassifikationskarakteristika: Small cap
Aktier Europa, kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i europæiske aktier. Afdelingen må samtidig ikke opfylde kriterierne for en af branchekategori eller have mere end 80 pct. eksponering i et enkelt land.	Klassifikationskarakteristika: Small cap <u>Regioner:</u> Europa, etablerede markeder Eurolande Europa ex UK Spanien/Portugal (hvis eksponeringen er mere end 80 pct. til en af regionerne)
Aktier Fjernøsten, kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i aktier fra Asien, Fjernøsten eller Oceanien. Afdelingen må samtidig ikke opfylde kriterierne for en af branchekategori eller have mere end 80 pct. eksponering i et enkelt land.	Klassifikationskarakteristika: Small cap <u>Regioner:</u> Asien ex-Pacific (ex Japan, Australien & New Zealand) Asien Pacific ex-Japan Asia Sub Continent (hvis eksponeringen er mere end 80 pct. til en af regionerne)
Aktier Japan, kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen i afdelingen skal være i japanske aktier, samtidig med afdelingen ikke må opfylde kriterierne for en branchekategori.	Aktier Japan, karakteristika Klassifikationskarakteristika: Small cap



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Aktier Tyskland , kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen i afdelingen skal være i tyske aktier, samtidig med afdelingen ikke må opfylde kriterierne for en branchekategori.	Aktier Tyskland, karakteristika Klassifikationskarakteristika: Small cap
Aktier Kina , kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i aktier fra Kina, Hong Kong eller Taiwan, samtidig med afdelingen ikke må opfylde kriterierne for en branchekategori.	Aktier Kina, karakteristika Klassifikationskarakteristika: Small cap
Aktier Latinamerika , kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i aktier fra Latinamerika. Afdelingen må samtidig ikke opfylde kriterierne for en branchekategori eller have mere end 80 pct. eksponering i et enkelt land.	Aktier Latinamerika, karakteristika Klassifikationskarakteristika: Small cap
Aktier Østeuropa , kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i aktier fra Central- og Østeuropa. Afdelingen må samtidig ikke opfylde kriterierne for en branchekategori eller have mere end 80 pct. eksponering i et enkelt land.	Aktier Østeuropa, karakteristika Klassifikationskarakteristika: Small cap



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Aktier Emerging Markets, kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i aktier fra Emerging Markets. Afdelingen må samtidig ikke opfylde kriterierne for en branchekategori eller have mere end 80 pct. eksponering i Latinamerika, Østeuropa, Fjernøsten eller et enkelt land	Aktier Emerging Markets, karakteristika Klassifikationskarakteristika: Small cap <u>Regioner:</u> Mellemøsten & Nordafrika Mellemøsten & Afrika Afrika (hvis eksponeringen er mere end 80 pct. til regionen)
Aktier Nordamerika, kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i aktier fra USA og/eller Canada. Afdelingen må samtidig ikke opfylde kriterierne for en branchekategori.	Aktier Nordamerika, karakteristika Klassifikations karakteristika: Small cap
Aktier Brancher, kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i aktier fra en enkelt branche, dog ikke IT, Health Care eller Ejendomme.	Aktier Brancher, karakteristika Klassifikationskarakteristika: Small cap <u>Regioner:</u> Region/land (klassifikationskarakteristika for en region/land tildeles, hvis eksponeringen er mere end 80 pct. til et enkelt land eller en region)



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Aktier IT, kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i aktier fra IT-sektoren.	Aktier IT, karakteristika Klassifikationskarakteristika: Small cap <u>Regioner:</u> Region/land (klassifikationskarakteristika for en region/land tildeles, hvis eksponeringen er mere end 80 pct. til et enkelt land eller en af region)
Aktier Health Care, kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i aktier fra Health Care-sektoren.	Aktier Health Care, karakteristika Klassifikationskarakteristika: Small cap <u>Regioner:</u> Region/land (klassifikationskarakteristika for en region/land tildeles, hvis eksponeringen er mere end 80 pct. til et enkelt land eller en region)
Aktier Ejendomme, kategoribeskrivelse Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i aktier fra ejendoms-sektoren.	Aktier Ejendomme, karakteristika Klassifikationskarakteristika: Small cap <u>Regioner:</u> Region/land (klassifikationskarakteristika for en region/land tildeles, hvis eksponeringen er mere end 80 pct. til et enkelt land eller en region)



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Aktier Enkeltlande Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i aktier fra et enkelt land, dog ikke Tyskland, Kina, Japan, USA eller Danmark.	Aktier Enkeltlande, karakteristika Klassifikations karakteristika: Small cap <u>Land:</u> Land (for det land hvor eksponeringen er mere end 80 pct.)
--	---



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Obligationer	
Obligationer: Hovedkrav alle obligationskategorier For at en afdeling kan blive kategoriseret i én af obligationskategorierne, skal afdelingen have 0 pct. i aktier (aktier i eget investeringsforvaltningsselskab er dog tilladt), og mindst 80 pct. eksponering til obligationer. Højest 20 pct. må være i kontanter, og højst 10 pct. i øvrige aktiver.	Strukturelle karakteristika alle obligationsafdelinger Aktiv/passiv Klassifikationskarakteristika Eksponering > 110 pct.
Obligationer, ultrakorte danske Kategoribeskrivelse Afdelinger med investeringer i obligationer med en vægtet, gns. modificeret varighed på under 1 år. Mindst 90 pct. af den samlede eksponering skal være i DKK og mindst 70 pct. opnået uden hedging. Afdelingerne må ikke primært investere i indeksobligationer.	Obligationer, ultrakorte danske karakteristika Klassifikationskarakteristika: Inkl. udenlandske obligationer <u>Kreditkvalitet:</u> Investment Grade: Virksomhedsobligationer Investment Grade: Blandede obligationer Investment Grade: Statsobligationer Non-Investment Grade: High Yield Blend Non-Investment Grade: High Yield



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Obligationer, korte danske Kategoribeskrivelse Afdelinger med investeringer i obligationer med en vægtet, gns. modificeret varighed på over 1, men højst 3 år Mindst 90 pct. af den samlede eksponering skal være i DKK og mindst 70 pct. opnået uden hedging. Afdelingerne må ikke primært investere i indeksobligationer.	Obligationer, korte danske karakteristika Klassifikationskarakteristika: Inkl. udenlandske obligationer <u>Kreditkvalitet:</u> Investment Grade: Virksomhedsobligationer Investment Grade: Blandede obligationer Investment Grade: Statsobligationer Non-Investment Grade: High Yield Blend Non-Investment Grade: High Yield
---	---



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Obligationer, øvrige danske kategoribeskrivelse Afdelinger med investeringer i obligationer med en vægtet, gns. modificeret varighed på mindst 3 og højst 5 år, eller som har en fleksibel investeringspolitik, således at afdelingen kan have en gns. modificeret varighed, der kan være såvel over og under 3 år og/eller såvel over og under 5 år. Mindst 90 pct. af den samlede eksponering skal være i DKK, og mindst 70 pct. opnået uden hedging. Afdelingerne må ikke primært investere i indeksobligationer.	Obligationer, øvrige danske karakteristika Klassifikationskarakteristika: Inkl. udenlandske obligationer <u>Kreditkvalitet:</u> Investment Grade: Virksomhedsobligationer Investment Grade: Blandede obligationer. Investment Grade: Statsobligationer Non-Investment Grade: High Yield Blend Non-Investment Grade: High Yield
Obligationer, lange danske kategoribeskrivelse Afdelinger med investeringer i obligationer med en vægtet, gns. modificeret varighed på mindst 5 år Mindst 90 pct. af den samlede eksponering skal være i DKK, og mindst 70 pct. opnået uden hedging. Afdelingerne må ikke primært investere i indeksobligationer.	Obligationer, lange danske karakteristika Klassifikationskarakteristika: Inkl. udenlandske obligationer <u>Kreditkvalitet:</u> Investment Grade: Virksomhedsobligationer Investment Grade: Blandede Investment Grade: Statsobligationer Non-Investment Grade: High Yield Blend Non-Investment Grade: High Yield



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Obligationer, Emerging Markets kategoribeskrivelse Afdelinger med mindst 60 pct. eksponering til Emerging Markets obligationer. Emerging Markets obligationer defineres ud fra obligationernes udstedelsesland, og ikke udstedelsesvaluta.	Obligationer, Emerging Markets karakteristika Strukturelle karakteristika: Klassifikations karakteristika: Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksponering til DKK <u>Valutaeksponering:</u> Lokal valuta (mindst 70 pct. af valutaeksponeringen er i lokal valuta)
Obligationer, øvrige kategoribeskrivelse Obligationsafdelinger, der ikke opfylder kriterierne for en af de øvrige obligationskategorier, eller afdelinger med fleksibel investeringsstrategi, således at afdelingen skiftevis kan opfylde kriterierne for flere obligationskategorier.	Obligationer, øvrige karakteristika Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksponering til DKK Eksponering > 110 pct.



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Obligationer, danske indeksobligationer kategoribeskrivelse Afdelinger med investeringer i obligationer med en vægtet, gns. modificeret varighed på over 1. Mindst 90 pct. af den samlede eksponering skal være i DKK, og mindst 70 pct. opnået uden hedging og afdelingerne skal primært investere i indeksobligationer.	Obligationer, danske indeks karakteristika Klassifikationskarakteristika: Inkl. udenlandske obligationer <u>Kreditkvalitet:</u> Investment Grade: Virksomhedsobligationer Investment Grade: Blandede obligationer Investment Grade: Statsobligationer Non-Investment Grade: High Yield Blend Non-Investment Grade: High Yield
---	---



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Obligationer udenlandske, Investment Grade , kategoribeskrivelse Mindre end 30 pct. af eksponeringen må være i Non-Investment Grade obligationer, heraf højst 10 pct. i Emerging Markets obligationer. Højst 30 pct. af den samlede eksponering må være i Emerging Markets obligationer.)	Obligationer udenlandske, Investment Grade, karakteristika Klassifikationskarakteristika: Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksponering til DKK <u>Kreditkvalitet:</u> Investment Grade: Virksomhedsobligationer Investment Grade: Blandede obligationer Investment Grade: Statsobligationer <u>Valutaeksponering obligationer:</u> En valuta, valutakode Hovedvaluta unhedged, valutakode Hovedvaluta hedged, valutakode Flere valutaer
---	---



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Obligationer, udenlandske indeksobligationer	Obligationer udenlandske, Investment Grade, karakteristika Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksponering til DKK Klassifikationskarakteristika: <u>Kreditkvalitet:</u> Investment Grade: Virksomhedsobligationer Investment Grade: Blandede obligationer Investment Grade: Statsobligationer Valutaeksponering obligationer: En valuta, valutakode Hovedvaluta unhedged, valutakode Hovedvaluta hedged, valutakode Flere valutaer
---	--



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Obligationer udenlandske, Non-Investment Grade, kategoribeskrivelse Mindst 30 pct. af eksponeringen skal være i Non-Investment Grade obligationer, og højst 30 pct. af eksponeringen må være i Emerging Markets obligationer.	Obligationer udenlandske, Non-Investment Grade, karakteristika Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksponering til DKK Klassifikations karakteristika: <u>Kreditkvalitet:</u> Non-Investment Grade: High Yield Blend Non-Investment Grade: High Yield <u>Valutaeksponering obligationer:</u> En valuta, valutakode Hovedvaluta unhedged, valutakode Hovedvaluta hedged, valutakode Flere valutaer
---	--



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Blandede, kategoribeskrivelse Mindst 90 pct. eksponering til aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen skal have en fleksibel investeringspolitik med hensyn til investering i både obligationer og aktier og skal kunne investere mindre end 80 pct. i obligationer og/eller mindre end 85 pct. i aktier og/eller mindre end 90 pct. i pengemarkedsinstrumenter.	Strukturelle karakteristika for alle blandede afdelinger: Eksponering > 110 pct. Afdeling med garanti Aktiv/passiv Klassifikationskarakteristika: <u>Valutaeksponering:</u> Hovedvaluta hedged Hovedvaluta unhedged Flere valutaer <u>Land/region:</u> (klassifikationskarakteristika for en region/land tildeles, hvis eksponeringen er mere end 80 pct. til et enkelt land eller en region) <u>Aktivallokering</u> Lille aktieandel Balanceret Høj aktieandel Fleksibel
--	--



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Pengemarkedsforeninger, kategoribeskrivelse Afdelinger med mindst 90 pct. og højst 110 pct. eksponering til pengemarkedsinstrumenter, pengemarkedsforeninger- og fonde, bankindsbud og andre omsættelige obligationer/gældsinstrumenter. Den gns. modificeret varighed skal være mindre end 1 år eller vægtet gns. modificeret løbetid på højst 60 dage. Pengemarkedsforeninger klassificeres i overensstemmelse med EU-forordningen om pengemarkedsforeninger.¹	Pengemarkedsforeninger, karakteristika Hedged (valutaafdækket) Eksponering > 110 pct. CNAV/VNAV
---	---

¹ Se <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/PDF/?uri=CELEX:32017R1131>



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Kapitalforeninger

Kapitalforeninger, aktier	Kapitalforeninger, aktier
Kun investeringsfonde af typen kapitalforening kan indgå i denne kategori	<u>Strukturelle karakteristika:</u>
Mindst 85 pct. eksponering i aktier.	Investeringsstil (vækst/value/blend)
Dog skal en afdeling kun have 80 pct. i eksponering til en region/land eller sektor, for at blive kategoriseret i en region/land eller sektor kategori.	Aktiv/passiv FIL § 157a+b
	<u>Klassifikationskarakteristika:</u>
	Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksponering til DKK
	Eksponering > 110 pct.
	Small Cap (såfremt mindst 80 pct. af eksponeringen er i small cap selskaber)
	<u>Kategorikarakteristika:</u>
	(hvis mindst 80 pct. af eksponeringen til en af følgende):
	Aktier Danmark
	Aktier Norden
	Aktier Europa
	Aktier Fjernøsten
	Aktier Japan
	Aktier Tyskland
	Aktier Kina
	Aktier Latinamerika
	Aktier Østeuropa
	Aktier Emerging Markets
	Aktier Nordamerika
	Aktier Brancher
	Aktier IT
	Aktier Health Care
	Aktier Ejendomme
	Aktier Enkeltlande
	Aktier Globalt
	(hvis ikke mindst 80 pct. af eksponeringen til en af ovenstående)
Finans Danmark Amaliegade 7 1256 København K	www.finansdanmark.dk



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Kapitalforeninger, obligationer danske Kun investeringsfonde af typen kapitalforening kan indgå i denne kategori Mindst 90 pct. eksponering til obligationer og højst 20 pct. må være likvide midler og andre aktiver. 0 pct. i aktier (aktier i egen IFS dog tilladt).	Kapitalforeninger, obligationer danske <u>Strukturelle karakteristika:</u> Aktiv/passiv FIL § 157 a+b Klassifikationskarakteristika: Eksponering > 110 pct. Inkl. udenlandske obligationer Kategorikarakteristika: Obligationer, korte danske Obligationer, øvrige danske Obligationer, lange danske Obligationer, indeks danske
Kapitalforeninger, obligationer udenlandske Kun investeringsfonde af typen kapitalforening kan indgå i denne kategori Mindst 90 pct. eksponering til obligationer og højst 20 pct. må være likvide midler og andre aktiver. 0 pct. i aktier (aktier i egen IFS dog tilladt).	Kapitalforeninger, obligationer udenlandske <u>Strukturelle karakteristika:</u> Aktiv/passiv FIL § 157a+b Klassifikationskarakteristika Eksponering > 110 pct. Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksponering til DKK Obligationer, indeks udenlandske Obligationer Emerging Markets Obligationer, øvrige <u>Valutaeksponering obligationer:</u> En valuta valutakode Hovedvaluta unhedged, valutakode Hovedvaluta hedged, valutakode Flere valutaer



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Kapitalforeninger, blandede	Kapitalforeninger, blandede
Blandede afdelinger har mindst 90 pct. eksponering til aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter. Kun investeringsfonde af typen kapitalforening kan indgå i denne kategori Afdelingen skal have en fleksibel investeringsstrategi med hensyn til investering i både obligationer og aktier og skal kunne investere mindre end 90 pct. i obligationer og/eller mindre end 85 pct. i aktier og/eller mindre end 90 pct. i pengemarkedsinstrumenter.	<u>Strukturelle karakteristika:</u> Afdeling med garanti Aktiv/passiv FIL § 157 a+b Klassifikationskarakteristika: Eksponering > 110 pct. <u>Valutaeksponering:</u> Hovedvaluta hedged Hovedvaluta unhedged Flere valutaer <u>Land/region:</u> (klassifikationskarakteristika for en region/land tildeles, hvis eksponeringen er mere end 80 pct. til et enkelt land eller en region)

Kapitalforeninger, hedgestrategier	Kapitalforeninger, hedgestrategier
Kun investeringsfonde af typen kapitalforening, som i registrering til ESMA har indrapporteret en hedgestrategi, kan indgå i denne kategori.	Strukturelle karakteristika: Absolut afkast Markedsafhængigt afkast Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksponering til DKK Eksponering > 110 pct.



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Kapitalforeninger, pengemarked	Kapitalforeninger, pengemarked
Kun investeringsfonde af typen kapitalforening kan indgå i denne kategori Afdelinger med mindst 90 pct. og højst 110 pct. eksponering til pengemarkedsinstrumenter, pengemarkedsforeninger og -fonde, bankindskud og andre omsættelige obligationer/gælds-instrumenter. Gns. modificeret varighed skal være mindre end 1 år eller vægtet gns. modificeret varighed på højst 60 dage.	Afdelinger med mindst 90 pct. og højst 110 pct. eksponering til pengemarkedsinstrumenter, pengemarkedsforeninger og -fonde, bankindskud og andre omsættelige obligationer/gælds-instrumenter. Gns. modificeret varighed skal være mindre end 1 år eller vægtet gns. modificeret varighed på højst 60 dage. <u>Strukturelle karakteristika:</u> <u>Klassifikationskarakteristika:</u> Hedged (valutaafdækket) Eksponering > 110 pct. CNAV/VNAV

Kapitalforeninger, Øvrige	Kapitalforeninger, Øvrige
Kun investeringsfonde af typen kapitalforening kan indgå i denne kategori Kapitalforeninger, Øvrige Afdelinger, som ikke opfylder kriterierne i en af de øvrige kategorier	Strukturelle karakteristika: Råvarer Convertibles Infrastruktur REITS Ejendomme



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Andre alternative investeringsfonde	<u>Kategorikarakteristika:</u>
I kategorien kan indgå investeringsfonde registreret som AIF, og som ikke er kapitalforeninger	Grænserne for de enkelte karakteristika er de samme som gælder for de tilsvarende kategorier. F.eks. skal en afdeling for at få vist karakteristika "Aktier Danmark" opfylde samme eksponeringskrav som afdelingerne i kategorien "Aktier Danmark.
	Aktier Danmark Aktier Norden Aktier Europa Aktier Fjernøsten Aktier Japan Aktier Tyskland Aktier Kina Aktier Latinamerika Aktier Østeuropa Aktier Emerging Markets Aktier Nordamerika Aktier Brancher Aktier IT Aktier Health Care Aktier Ejendomme Aktier Enkeltlande Aktier Globalt Obligationer Investment Grade Obligationer, Non-investment Grade Obligationer, indeks udenlandske Obligationer Emerging Markets Obligationer, øvrige Blandede Pengemarked Øvrige Hedgestrategier
	<u>Klassifikationskarakteristika:</u>



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

	Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksponering til DKK Eksponering > 110 pct. Aktiv/passiv FIL §157a+b.
--	--

Aktier, small cap grænse

(mindst 80 pct. af eksponeringen er i smallcap selskaber, defineret ud fra følgende grænse i de respektive/regioner lande).

Danmark: Ikke-C25 selskab

USA: 4 mia. USD

Storbritannien: 1 mia. GBP

Eurozone: 3 mia. Euro

Asien Pacific: 1,5 mia. USD

Schweiz: 2,5 mia. CHF

Globalt: 2,5 mia. USD

Øvrige lande: 2,5 mia. USD

Valutaeksponering, Udenlanske obligationer, Investment Grade & Non-Investment-Grade:

En valuta (valutakode, f.eks. USD)

(mindst 90 pct. eksponering til én valuta,
og mindst 70 pct. opnået uden hedging)

Hovedvaluta unhedged (valutakode, f.eks. USD)

(mindst 70 pct. og højst 90 pct. eksponering til én valuta, og mindst 70 pct. er opnået uden hedging).

Hovedvaluta hedged (valutakode, f.eks. USD)

(mindst 70 pct. eksponering til én valuta, og under 70 pct. opnået med hedging)

Flere valutaer

(mindre end 70 pct. af eksponeringen til én valuta)

Valutaeksponering, blandede

Hovedvaluta hedged (valutakode, f.eks. USD)

Finans Danmark | Amaliegade 7 | 1256 København K | www.finansdanmark.dk



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

(mindst 70 pct. af valutaeksponeringen til én valuta og højst 70 pct. opnået uden hedging & mindre end 65 pct. aktieeksponering)

Hovedvaluta unhedged (valutakode, f.eks. USD)

(mindst 70 pct. af valutaeksponeringen til én valuta og mindst 70 pct. opnået uden hedging & mindre end 65 pct. aktieeksponering)

Global valuta

(mindre end 70 pct. af valutaeksponeringen til én valuta)

Kreditkvalitet:

Investment Grade: Virksomhedsobligationer

(Mindst 70 pct. eksponering til Investment Grade obligationer & mindst 70 pct. eksponering til virksomhedsobligationer)

Investment Grade: Blandede obligationer

(Mindst 70 pct. eksponering til Investment Grade obligationer & mindre end 80 pct. eksponering til statsobligationer og/eller mere end 10pct., men mindre end 70 pct. eksponering til virksomhedsobligationer)

Investment Grade: Statsobligationer

(Mindst 70 pct. eksponering til Investment Grade obligationer & mindst 80 pct. eksponering til statsobligationer & højst 10 pct. eksponering til virksomhedsobligationer)

Non-Investment Grade: High Yield Blend

(Mere end 30 pct., men mindre end 70 pct. eksponering til Non-Investment Grade obligationer)

Non-Investment Grade: High Yield

(mindst 70 pct. eksponering til Non-Investment Grade obligationer)

Aktivallokering, blandede afdelinger

Lille aktieandel (aktieeksponering mindre end 35 pct.)

Balanceret (aktieeksponering mindst 35 pct. og mindre end 65 pct.)

Høj aktieandel (aktieeksponering mindst 65 pct.)

Fleksibel (afdelingen har fleksibel investeringspolitik og kan investere op til 100 pct. i alle aktivtyper).



Kategorien for blandede afdelinger skal til enhver tid stemme overens med den tilsvarende kategori i EFC-klassifikationen. I tilfælde af blandede fonde som ikke er tildelt en kategori i EFC, herunder nyoprettede fonde, skal fonden kategoriseres på baggrund af den forventede aktieallokering på lang sigt.

Hovedregioner & regioner (hovedregioner med fed)

Global

Global etablerede markeder: Højest 20 pct. eksponering Emerging Markets

Amerika

Nordamerika: USA & Canada

Latinamerika: Lande syd for Mexico & Mexico & Caribien

Asien Pacific

Asien Pacific ex Japan: Alle lande i Asien Pacific ex Japan

Asia Sub Continent: Indien, Nepal, Pakistan, Sri Lanka, Bangladesh, Afghanistan

Storkina: Kina, Hong Kong & Taiwan

Europa

Europa etablerede markeder: Østrig, Belgien, Cypern, Danmark, Finland, Frankrig, Tyskland, Grækenland, Irland, Italien, Liechtenstein, Luxembourg, Holland, Norge, Portugal, Slovenien, Spanien, Sverige, Schweiz, Storbritannien, Island, Malta, Polen, Slovakiet.

Eurolande: Østrig, Belgien, Finland, Frankrig, Tyskland, Grækenland, Irland, Italien, Luxembourg, Holland, Portugal, Spanien, Slovenien, Slovakiet, Cypern, Kroatien, Estland, Letland, Litauen & Malta.

Europa ex Storbritannien: Europa ex. Storbritannien

Norden: Danmark, Finland, Island, Norge & Sverige

Central & Østeuropa: Albanien, Bulgarien, Kroatien, Tjekkiet, Estland, Ungarn, Letland, Litauen, Serbien & Montenegro, Makedonien, Malta, Polen, Rumænien, Slovakiet, Tyrkiet.

Mellemøsten & Afrika

Mellemøsten & Nordafrika

Afrika

Emerging Markets

Latinamerika: Lande syd for Mexico & Mexico & Caribien



Bilag 3: Principper for Finans Danmarks officielle statistikker

Asia Pacific: Alle lande i Asien Pacific undtagen Australien, Hong Kong, Japan, New Zealand & Singapore.

Commonwealth

Central & Østeuropa: Albanien, Bulgarien, Kroatien, Tjekkiet, Estland, Ungarn, Letland, Litauen, Serbien & Montenegro, Makedonien, Malta, Polen, Rumænien, Slovakiet, Tyrkiet

