



## **Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker**

*Senest opdateret af Investering Danmarks bestyrelse 1. februar 2024*

*Vedtaget af Investering Danmarks bestyrelse 24. juni 2015*

## Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

### 1. Formålet

Formålet med bilaget er at definere principperne for det vigtige arbejde med Investering 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. Investering 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 bestyrelsen.

De væsentligste statistikker og visninger er i januar 2024:

- 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 Investering 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 investeringsfonde, som i henhold til gældende vedtægter indgår i Investering Danmarks kontingentgrundlag, skal indrapportere stam- og grunddata til Investering Danmarks markeds- og investorstatistikker. Medlemmerne 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 Investering Danmarks officielle statistikker**

Indgår en afdeling/klasse i statistikkerne, kan et medlem ikke uden godkendelse fra Investering Danmarks bestyrelse beslutte, at den skal udgå af afkaststatistikken igen. Bestyrelsen træffer sin beslutning i samråd med det enkelte medlem. Ønsker et medlem, at en afdeling, der ikke indgår i statistikkerne, fremover skal indgå, træffer bestyrelsen sin beslutning i samråd med det enkelte medlem.

Et associeret medlem kan vælge at indgå i afkast- og markedsstatistikker (begge til- og fravælges på én gang). Udtræden af statistikkerne kan kun ske efter bestyrelsens godkendelse.

Et associeret medlems investeringsfonde skal have en formue på mindst 10 mio. kroner solgt til danske investorer for at kunne indtræde i afkaststatistikkerne. Såfremt formuen for danske investorer efter indtræden falder under 10 mio. kr., vil investeringsfonden dog forblive i afkaststatistikkerne. Et associeret medlem kan dog altid få mindst fem investeringsfonde med i afkaststatistikken – uanset formuen. Det skal være de fem investeringsfonde, som har den største formue solgt til danske investorer på tidspunktet ved indtrædelse i statistikkerne.

Så længe en afdeling ikke omkategoriseres eller lægges sammen med andre, skal der altid måles performance for hele dens levetid efter Investering Danmarks principper. Et 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 investeringsfonde, videreføres afkasthistorikken fra den oprindelige investeringsfond.

#### **4. Principper for afkastmåling**

En afdelings afkast opgøres efter de af Investering 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.



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

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. Bestyrelsen beslutter antallet af investeringsforeningstypegrupper og kategorier. Investering Danmarks bestyrelse kan beslutte at sammenlægge kategorier og opdele kategorier efter indstilling fra Investering Danmarks sekretariat. Bestyrelsen vælger markedsindeks for den enkelte kategori til brug for afkaststatistikken. For de afdelinger, der indgår i afkaststatistikkerne, kontrolleres afdelingernes og klassernes kategorisering samt klassifikationskarakteristika løbende via EFC-klassifikationen.

Investering Danmarks sekretariat kan for alle afdelinger/klasser afgøre, hvilken af Investering Danmarks kategori og klassifikations-karakteristika, som en afdeling tildeles, uanset hvilke EFC klassifikationer en afdeling er tildelt. Dette kan Investering 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 IFB berettiget til på ethvert tidspunkt at se en opdateret porteføljeoversigt.

#### 6. Medlemmernes ansvar i forhold til kategoriseringen

Det enkelte 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 FundCollect.

Hvis der ikke længere er overensstemmelse med hensyn til kategoritilhør, skal medlemmet straks meddele dette til Investering 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. Investering 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.*



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

- *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

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



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

<p><b>Aktier: Hovedkrav alle aktiekategorier</b></p> <p>Alle aktiekategorier: mindst 85 pct. eksponering i aktier.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>*80 pct. af afdelingens samlede eksponering (ikke 80 pct. af aktieeksponeringen).</p>	<p>Strukturelle karakteristika alle aktieafdelinger:</p> <p>Etisk/SRI</p> <p>Aktiv/passiv</p> <p>Klassifikationskarakteristika alle aktieafdelinger</p> <p>Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksponering til DKK</p> <p>Investeringsstil (vækst/value/blend)</p> <p>Eksponering &gt; 110 pct.</p>
<p><b>Aktier Danmark</b>, kategoribeskrivelse</p> <p>Mindst 80 pct. af eksponeringen i afdelingen skal være i danske aktier, samtidig med afdelingen ikke må opfylde kriterierne for en branchekategori.</p>	<p>Aktier Danmark, karakteristika</p> <p>Klassifikationskarakteristika: Small cap</p>
<p><b>Aktier Globalt</b>, kategoribeskrivelse</p> <p>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.</p>	<p>Aktier Globalt: karakteristika</p> <p>Klassifikationskarakteristika: Small cap</p>



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

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





### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

<p><b>Aktier Tyskland</b>, kategoribeskrivelse</p> <p>Mindst 80 pct. af eksponeringen i afdelingen skal være i tyske aktier, samtidig med afdelingen ikke må opfylde kriterierne for en branchekategori.</p>	<p>Aktier Tyskland, karakteristika</p> <p>Klassifikationskarakteristika: Small cap</p>
<p><b>Aktier Kina</b>, kategoribeskrivelse</p> <p>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.</p>	<p>Aktier Kina, karakteristika</p> <p>Klassifikationskarakteristika: Small cap</p>
<p><b>Aktier Latinamerika</b>, kategoribeskrivelse</p> <p>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.</p>	<p>Aktier Latinamerika, karakteristika</p> <p>Klassifikationskarakteristika: Small cap</p>
<p><b>Aktier Østeuropa</b>, kategoribeskrivelse</p> <p>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.</p>	<p>Aktier Østeuropa, karakteristika</p> <p>Klassifikationskarakteristika: Small cap</p>



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker,

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



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

<p><b>Aktier IT</b>, kategoribeskrivelse</p> <p>Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i aktier fra IT-sektoren.</p>	<p>Aktier IT, karakteristika</p> <p>Klassifikationskarakteristika:</p> <p>Small cap</p> <p><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)</p>
<p><b>Aktier Health Care</b>, kategoribeskrivelse</p> <p>Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i aktier fra Health Care-sektoren.</p>	<p>Aktier Health Care, karakteristika</p> <p>Klassifikationskarakteristika:</p> <p>Small cap</p> <p><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)</p>
<p><b>Aktier Ejendomme</b>, kategoribeskrivelse</p> <p>Mindst 80 pct. af eksponeringen skal være i aktier fra ejendoms-sektoren.</p>	<p>Aktier Ejendomme, karakteristika</p> <p>Klassifikationskarakteristika:</p> <p>Small cap</p> <p><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)</p>



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker,

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



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

<b>Obligationer</b>	
<p><b>Obligationer: Hovedkrav alle obligationskategorier</b></p> <p>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 højest 10 pct. i øvrige aktiver.</p>	<p>Strukturelle karakteristika alle obligationsafdelinger</p> <p>Etisk/SRI Aktiv/passiv</p> <p>Klassifikationskarakteristika Eksponering &gt; 110 pct.</p>
<p><b>Obligationer, korte danske</b> Kategoribeskrivelse</p> <p>Afdelinger med investeringer i obligationer med en vægtet, gns. modificeret varighed på over 1, men højest 3 år</p> <p>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.</p>	<p>Obligationer, korte danske karakteristika</p> <p>Klassifikationskarakteristika: Inkl. udenlandske obligationer</p> <p><u>Kreditkvalitet:</u></p> <p>Investment Grade: Virksomhedsobligationer Investment Grade: Blandede obligationer Investment Grade: Statsobligationer Non-Investment Grade: High Yield Blend Non-Investment Grade: High Yield</p>



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

<p><b>Obligationer, øvrige danske</b> kategoribeskrivelse</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>Obligationer, øvrige danske karakteristika</p> <p>Klassifikationskarakteristika: Inkl. udenlandske obligationer</p> <p><u>Kreditkvalitet:</u></p> <p>Investment Grade: Virksomhedsobligationer Investment Grade: Blandede obligationer. Investment Grade: Statsobligationer Non-Investment Grade: High Yield Blend Non-Investment Grade: High Yield</p>
<p><b>Obligationer, lange danske</b> kategoribeskrivelse</p> <p>Afdelinger med investeringer i obligationer med en vægtet, gns. modificeret varighed på mindst 5 år</p> <p>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.</p>	<p>Obligationer, lange danske karakteristika</p> <p>Klassifikationskarakteristika: Inkl. udenlandske obligationer</p> <p><u>Kreditkvalitet:</u></p> <p>Investment Grade: Virksomhedsobligationer Investment Grade: Blandede Investment Grade: Statsobligationer Non-Investment Grade: High Yield Blend Non-Investment Grade: High Yield</p>



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

<p><b>Obligationer, Emerging Markets</b></p> <p>kategoribeskrivelse</p> <p>Afdelinger med mindst 60 pct. eksponering til Emerging Markets obligationer. Emerging Markets obligationer defineres ud fra obligationernes udstedelsesland, og ikke udstedelsesvaluta.</p>	<p>Obligationer, Emerging Markets</p> <p>karakteristika</p> <p>Strukturelle karakteristika:</p> <p>Klassifikations karakteristika:</p> <p>Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksponering til DKK</p> <p><u>Kreditkvalitet:</u></p> <p>Investment Grade (mindst 70 pct. eksponering i Investment Grade obligationer).</p> <p>Non-Investment Grade (mindst 30 pct. eksponering i Non-Investment Grade obligationer).</p> <p><u>Valutaeksponering:</u></p> <p>Lokal valuta (mindst 70 pct. af valutaeksponeringen er i lokal valuta)</p>
--	--



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

<p><b>Obligationer, øvrige</b> kategoribeskrivelse</p> <p>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.</p>	<p>Obligationer, øvrige karakteristika</p> <p>Etisk/SRI</p> <p>Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksponering til DKK Eksponering &gt; 110 pct.</p>
---	--





### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

<p><b>Obligationer, danske indeksobligationer</b></p> <p>kategoribeskrivelse</p> <p>Afdelinger med investeringer i obligationer med en vægtet, gns. modificeret varighed på over 1.</p> <p>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.</p>	<p>Obligationer, danske indeks karakteristika</p> <p>Klassifikationskarakteristika:</p> <p>Inkl. udenlandske obligationer</p> <p><u>Kreditkvalitet:</u></p> <p>Investment Grade: Virksomhedsobligationer Investment Grade: Blandede obligationer Investment Grade: Statsobligationer Non-Investment Grade: High Yield Blend Non-Investment Grade: High Yield</p> <p><u>Varighed danske obligationer:</u></p> <p>Korte obligationer (gns. modificeret varighed er højst 3 år)</p> <p>Mellemlange obligationer (Gns. modificeret varighed er over 3 år, men højst 5 år, eller 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).</p> <p>Lange obligationer (gns. modificeret varighed er over 5 år)</p>
--	---



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker,

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



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

<b>Obligationer, udenlandske indeksobligationer</b>	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  Varighed: Korte obligationer Mellemlange obligationer Lange obligationer  Valutaeksponering obligationer: En valuta, valutakode Hovedvaluta unhedged, valutakode Hovedvaluta hedged, valutakode Flere valutaer
---	--



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker,

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



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

<p><b>Blandede</b>, kategoribeskrivelse</p> <p>Mindst 90 pct. eksponering til aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter.</p> <p>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.</p>	<p>Strukturelle karakteristika for alle blandede afdelinger:</p> <p>Etisk/SRI</p> <p>Eksponering &gt; 110 pct.</p> <p>Lifecycle/Target Maturity</p> <p>Afdeling med garanti</p> <p>Afdeling med sikring</p> <p>Aktiv/passiv</p> <p>Klassifikationskarakteristika:</p> <p><u>Valutaeksponering:</u></p> <p>Hovedvaluta hedged</p> <p>Hovedvaluta unhedged</p> <p>Flere valutaer</p> <p><u>Land/region:</u></p> <p>(klassifikationskarakteristika for en region/land tildeles, hvis eksponeringen er mere end 80 pct. til et enkelt land eller en region)</p> <p><u>Aktivallokering</u></p> <p>Lille aktieandel</p> <p>Balanceret</p> <p>Høj aktieandel</p> <p>Fleksibel</p>
--	--



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

<p><b>Pengemarkedsforeninger,</b> kategoribeskrivelse</p> <p>Afdelinger med mindst 90 pct. og højst 110 pct. eksponering til pengemarkedsinstrumenter, pengemarkedsforeninger- og fonde, bankindsud og andre omsættelige obligationer/gældsinstrumenter. Den gns. modificeret varighed skal være mindre end 1 år eller vægtet gns. modificeret løbetid på højst 60 dage.</p>	<p>Pengemarkedsforeninger, karakteristika</p> <p>Etisk/SRI</p> <p>Hedged (valutaafdækket)</p> <p>Eksponering &gt; 110 pct.</p> <p>CNAV/VNAV</p> <p>Pengemarked varighed</p>
--	---



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

#### Kapitalforeninger

<b>Kapitalforeninger, aktier</b>	<b>Kapitalforeninger, aktier</b>
<p>Kun investeringsfonde af typen kapitalforening kan indgå i denne kategori</p> <p>Mindst 85 pct. eksponering i aktier.</p> <p>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.</p>	<p><u>Strukturelle karakteristika:</u></p> <p>Etisk/SRI</p> <p>Investeringsstil (vækst/value/blend)</p> <p>Aktiv/passiv</p> <p>FIL § 157a+b</p> <p><u>Klassifikationskarakteristika:</u></p> <p>Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksponering til DKK</p> <p>Eksponering &gt; 110 pct.</p> <p>Small Cap (såfremt mindst 80 pct. af eksponeringen er i small cap selskaber)</p> <p><u>Kategorikarakteristika:</u></p> <p>(hvis mindst 80 pct. af eksponeringen til en af følgende):</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Aktier Danmark</li><li>Aktier Norden</li><li>Aktier Europa</li><li>Aktier Fjernøsten</li><li>Aktier Japan</li><li>Aktier Tyskland</li><li>Aktier Kina</li><li>Aktier Latinamerika</li><li>Aktier Østeuropa</li><li>Aktier Emerging Markets</li><li>Aktier Nordamerika</li><li>Aktier Brancher</li><li>Aktier IT</li><li>Aktier Health Care</li><li>Aktier Ejendomme</li><li>Aktier Enkeltlande</li><li>Aktier Globalt</li></ul> <p>(hvis ikke mindst 80 pct. af eksponeringen til en af ovenstående)</p>
<p>Finans Danmark   Investering Danmark   Amaliegade 7   1256 København K   www.finansdanmark.dk</p>	



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

<p><b>Kapitalforeninger, obligationer danske</b></p> <p>Kun investeringsfonde af typen kapitalforening kan indgå i denne kategori</p> <p>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).</p>	<p><b>Kapitalforeninger, obligationer danske</b></p> <p><u>Strukturelle karakteristika:</u></p> <p>Etisk/SRI</p> <p>Aktiv/passiv</p> <p>FIL § 157 a+b</p> <p><u>Klassifikationskarakteristika:</u></p> <p>Eksporering &gt; 110 pct.</p> <p>Inkl. udenlandske obligationer</p> <p><b>Kategorikarakteristika:</b></p> <p>Obligationer, korte danske</p> <p>Obligationer, øvrige danske</p> <p>Obligationer, lange danske</p> <p>Obligationer, indeks danske</p>
---	---

<p><b>Kapitalforeninger, obligationer udenlandske</b></p> <p>Kun investeringsfonde af typen kapitalforening kan indgå i denne kategori</p> <p>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).</p>	<p><b>Kapitalforeninger, obligationer udenlandske</b></p> <p><u>Strukturelle karakteristika:</u></p> <p>Etisk/SRI</p> <p>Aktiv/passiv</p> <p>FIL § 157a+b</p> <p><u>Klassifikationskarakteristika:</u></p> <p>Eksporering &gt; 110 pct.</p> <p>Hedged (valutaafdækket), ved mindst 90 pct. eksporering til DKK</p> <p><b>Kategorikarakteristika:</b></p> <p>Obligationer Investment Grade</p> <p>Obligationer Non-investment Grade</p>
--	--





### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

	<p>Obligationer, indeks udenlandske Obligationer Emerging Markets Obligationer, øvrige</p> <p><u>Valutaeksponering obligationer:</u> En valuta valutakode Hovedvaluta unhedged, valutakode Hovedvaluta hedged, valutakode Flere valutaer</p>
--	--

<p><b>Kapitalforeninger, blandede</b></p> <p>Blandede afdelinger har mindst 90 pct. eksponering til aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter.</p> <p>Kun investeringsfonde af typen kapitalforening kan indgå i denne kategori</p> <p>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.</p>	<p><b>Kapitalforeninger, blandede</b></p> <p><u>Strukturelle karakteristika:</u> Etisk/SRI</p> <p>Lifecycle/Target Maturity Afdeling med garanti Afdeling med sikring Aktiv/passiv FIL §157 a+b</p> <p><u>Klassifikationskarakteristika:</u> Eksponering &gt; 110 pct.</p> <p><u>Valutaeksponering:</u> Hovedvaluta hedged Hovedvaluta unhedged Flere valutaer</p> <p><u>Land/region:</u> (klassifikationskarakteristika for en region/land tildeles, hvis eksponeringen er mere end 80 pct. til et enkelt land eller en region)</p>
--	--



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

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

<b>Kapitalforeninger, pengemarked</b>  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, bankindsud og andre omsættelige obligationer/gælds-instrumenter. Gns. modificeret varighed skal være mindre end 1 år eller vægtet gns. modificeret varighed på højst 60 dage.	<b>Kapitalforeninger, pengemarked</b>  Afdelinger med mindst 90 pct. og højst 110 pct. eksponering til pengemarkedsinstrumenter, pengemarkedsforeninger og -fonde, bankindsud 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>  Etisk/SRI  <u>Klassifikationskarakteristika:</u> Hedged (valutaafdækket) Eksponering > 110 pct. CNAV/VNAV Pengemarked varighed
---	---

<b>Kapitalforeninger, Øvrige</b>  Kun investeringsfonde af typen kapitalforening kan indgå i denne kategori	<b>Kapitalforeninger, Øvrige</b>  Strukturelle karakteristika:
---	--



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

Afdelinger, som ikke opfylder kriterierne i en af de øvrige kategorier	Råvarer Convertibles Infrastruktur REITS Ejendomme
--	--

<b>Andre alternative investeringsfonde</b>  I kategorien kan indgå investeringsfonde registreret som AIF, og som ikke er kapitalforeninger	<u>Kategorikarakteristika:</u>  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
--	--



### Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

	Blandede Pengemarked Øvrige Hedgestrategier  <u>Klassifikationskarakteristika:</u>  Etisk/SRI 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).



### **Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker**

Hovedvaluta hedged (valutakode, f.eks. USD)  
(mindst 70 pct. eksponering til én valuta, og under 70 pct. opnået med hedging)

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

#### **Valutaeksponering, blandede**

Hovedvaluta hedged (valutakode, f.eks. USD)  
(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)



### **Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker,**

#### **Varighed, Udenlandske obligationer, Investment Grade & Non-Investment-Grade:**

Korte obligationer

(gns. modificeret varighed  $\leq 3$  år)

Mellemlange obligationer

(3 år  $>$  gns. modificeret varighed  $\leq 7$  år)

Lange obligationer

(gns. modificeret varighed  $> 7$  år)



## Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

### Aktivallokering, blandede afdelinger

Lille aktieandel (aktieeksponering mindre end 35 pct.)

Balanceret (aktieeksponering mindst 30 pct. og mindre end 65 pct.)

Høj aktieandel (aktieeksponering mindst 60 pct.)

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

Har en blandet afdeling andre begrænsninger for aktivallokering end, hvad der fremgår ovenfor under henholdsvis 'Lille aktieandel', 'Balanceret' eller 'Høj aktieandel' skal den placeres i kategorien 'Fleksibel'.

## 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

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



## Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

### Mellemøsten & Afrika

Mellemøsten & Nordafrika

Afrika





## Bilag 3: Principper for Investering Danmarks officielle statistikker

### Emerging Markets

Latinamerika: Lande syd for Mexico & Mexico & Caribien

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

