

Danmarks første fuldt regelbaserede og uvildige rating af danske markedsrenteprodukter

Pensionsratingen omsætter fire centrale nøgletal til én samlet vurdering på en skala fra 1 til 5, så pensionsprodukter kan sammenlignes på tværs af selskaber inden for samme risikoprofil og tidshorisont. Metoden er fastlagt på forhånd, anvendt ens på alle produkter og offentligt dokumenteret.

Fire indikatorer og deres vægt

Forventet afkast (ex-ante)	35%
Netto efter omkostninger, inflation og PAL-skat. Højere = bedre.	
Omkostninger (ÅOP)	25%
En af de mest forudsigelige og kontrollerbare parametre. Lavere = bedre.	
Historisk performance vs. benchmark	35%
Merværdi ud over den strategiske allokering. Højere = bedre.	
<i>heraf 3-årig relativ performance</i>	<i>25%</i>
<i>heraf 5-årig relativ performance</i>	<i>10%</i>
Ex-ante risiko (VaR 1%)	5%
Forventet downside-risiko. Lavere = bedre.	

Forventet afkast og ex-ante risiko er fremadskuende, og omkostninger er direkte påvirkelige. Tilsammen udgør de 65% af vægten. Vægtene er normative og valgt frem for statistisk optimerede eller modelbaserede vægte.

Univers og datagrundlag

Produkter	Danske markedsrenteprodukter
Ratingkategorier	Risikoprofil og tidshorisont
Dækning	Op til 10 risiko- og horisontvarianter
Datakilder	Afkast, ÅOP, allokeringer, Rådet for Afkastforventninger
Datakrav	Mindst 3 års benchmark-historik
Opdatering	Månedlig

Ratingskalaen

● ● ● ● ●	Score $\geq$ P85	15%
● ● ● ● ●	$P65 \leq \text{score} < P85$	20%
● ● ● ● ●	$P35 \leq \text{score} < P65$	30%
● ● ● ● ●	$P15 \leq \text{score} < P35$	20%
● ● ● ● ●	Score $< P15$	15%

Grænserne beregnes som percentiler af de faktiske scores i kategorien. Andelen følger heraf og rammes ikke nødvendigvis præcist i den enkelte kategori.

Fra nøgletal til rating

- Kategori.** Hvert produkt vurderes kun mod produkter med samme risikoprofil og tidshorisont.
- Normalisering.** De fire indikatorer skaleres til 0–1 med min-max inden for kategorien.
- Score og rating.** Delscorerne vejes sammen og omsættes til 1–5 efter faste percentilgrænser.
- Samlet rating.** Gennemsnit på tværs af profiler, forudsat alle tre opsparingshorisonter (30, 15 og 5 år).

Hvad ratingen ikke er

- Ikke en investeringsanbefaling eller afkastgaranti
- Ikke en vurdering af rådgivning eller forsikringsdækninger
- Ikke en vurdering af selskabernes finansielle styrke
- Ikke absolut, men relativ inden for kategorien



Ratingmærket gengives altid monokromt: navy på lys baggrund og hvid på mørk. Eksemplet viser rating 4 af 5.



Uafhængighed

Analysehuset Nikolaj Holdt Mikkelsen udbyder ikke selv produkter omfattet af ratingen, modtager ingen betaling for at rate og har ingen interesse i den enkelte placering. Ingen produkter udvælges eller udelades på baggrund af ratingresultat eller kommercielle hensyn, og inklusion følger dokumenterede datakriterier, der anvendes symmetrisk. Metoden er offentliggjort i sin helhed, og enhver offentliggjort rating er dateret og angiver sit datagrundlag. Den offentliggjorte samlede rating, som til enhver tid fremgår på www.nikolajholdtmikkelsen.dk, er frit tilgængelig og må omtales og citeres med kildeangivelse „Analysehuset Nikolaj Holdt Mikkelsen“. Kommerciel anvendelse, herunder i markedsføring og kundekommunikation, kræver i alle tilfælde en særskilt licensaftale.