

# Rating af Mutual Funds

4<sup>th</sup> December 2008

Investment Committee

Med Morningstar Rating™ er det let at vurdere afkastet i sammenlignelige fonde under hensyntagen til omkostninger og risiko.

Morningstar Rating tager udgangspunkt i det afkast, en fond har præsteret, sammenlignet med andre fonde i samme kategori. Men der er forskel på, hvor lang tids afkastdata, der er til rådighed for de forskellige fonde. Derfor beregnes en Morningstar Rating for tre år, en for fem år og en for ti år.

## Stjernerne

Når beregningerne er udført, tildeles stjernerne for hver enkelt fond i dens relevante Morningstar Kategori og tidsperiode på følgende måde:

- ★★★★★ Top 10% i Morningstar Kategori™
- ★★★★☆ Næste 22.5% i Morningstar Kategori™
- ★★★☆☆ Middel 35% i Morningstar Kategori™
- ★★☆☆☆ Næste 22.5% i Morningstar Kategori™
- ★☆☆☆☆ Bund 10% i Morningstar Kategori™

Disse beregninger foretages hver måned og kan derfor svinge på samme måde, som en fonds relative resultater kan svinge.

Af skattemæssige årsager ønsker vi ikke umiddelbart, at investere i off-shore Mutual funds jvf. Thomas svar fra Myra Roberts tidligere.

Vi kigger pt. stadig efter nogle interessante FTF` s til vore fremtidige investeringer (som bør have 4 eller 5 stjerner).

Umiddelbart vil vi lægge op til, at Blå og Grønne kunder kan medbringe 3, 4 og 5 stjernede investeringer. Men at 1 og 2 stjernede funde ikke kan kvalificere sig til at kunne ligge i en PM portefølje. De kan dog medbringes til en Advisory Account.

HT/CB

## Beslutninger taget på mødet 04.12.2008

Morningstar kan bruges til at finde den bedste fond inden for kategorien

Fonden skal omsættes dagligt.

Ved køb skal fonden ha en minimums rating på ★★★★★

Der skal tages aktiv stilling til fonden, hvis den omscores til ★★ eller lavere.