

## Skandias proces for udvælgelse af fonde

Bare i Danmark findes mere end 350 fonde<sup>1</sup>. På verdensplan findes mere end 55.000 fonde<sup>1</sup>. Det er svært at vide hvilke fonde der er gode og hvilke der er mindre gode. For at gøre det enkelt for dig, tilbyder vi et overskueligt udvalg af markedets bedste. Skandia besidder en unik kapacitet, der gør os i stand til at tilbyde vores kunder de bedste fonde på markedet. Vi er en af verdens største globale aktører på Unit-link området, en position som kommer dig til gode i form af et højt afkast.

Gennem vores udvælgelsesproces, hvor Skandia aktivt vurderer og udvælger fonde, kan vi opretholde en høj kvalitet i vores fondsudbud.

### Udvælgelses- og opfølgingsproces af fonde

Processen består af fire P'er:

- Philosophy
- Process
- People
- Performance

#### Philosophy

I det første P fokuserer på forvalterens investeringsfilosofi. Det vil sige, den overordnede strategi for at opnå et merafkast.

Filosofien kan eksempelvis være vækstorienteret (Growth) eller værdiorienteret (Value) eller et miks af begge.

Filosofien giver et svar på, hvad forvalteren vil opnå med sin forvaltning af porteføljen.

#### Proces

I det andet P - Proces - fokuseres på, hvordan forvalteren gennemfører sin investeringsfilosofi.

Vi undersøger hvordan forvalteren gennemfører eksempelvis aktie- og makroanalyse, udfører risikokontrol samt hvordan forvalteren sammensætter porteføljer af forskellige værdipapirer.

---

<sup>1</sup> = investeringsforeningsafdelinger. Kilde: Investment Company Institute ([www.ici.org](http://www.ici.org))

## Personer

En vigtig del af processen er at identificere de Personer, som er ansvarlige for forvaltningen af fonden.

Vi undersøger deres erfaring og indbyrdes rollefordeling. Det er også vigtigt at fondsforvalteren viser, at de kan beholde sine forvaltnings- og analysespecialister, således at ekspertisen bevares, selvom en nøgleperson forsvinder.

Vi lægger således vægt på, om forvalteren har tilstrækkelige ressourcer til at gennemføre sin investeringsfilosofi og proces.

## Performance

I det fjerde P - Performance - beskæftiger vi os med fondenes historiske afkast og det granskes indgående.

Hovedfokus er ikke hvor højt afkastet har været, men snarere at afgøre hvorfor det har været højt. For højt afkast kan skyldes såvel held som dygtighed. Men det er kun dygtig forvaltning, der sikrer konsistent merafkast på lang sigt.

Derfor analyseres eksempelvis i hvilke perioder fonden har fungeret godt, hvilke investeringer, der har bidraget positivt og hvor store risici forvalteren har påtaget sig.

Efterfølgende undersøger analysegruppen om afkastmønstret stemmer overens med henholdsvis investeringsfilosofi og proces. God overensstemmelse mellem afkastmønstret og de to første P'er, indikerer om forvalteren formår at gentage tidligere succeser - en forudsætning for at fonden kan levere et bæredygtigt merafkast.

## Fondene i Skandia Link giver merafkast

Samtlige eksisterende fonde i sortimentet vurderes kontinuerligt efter samme proces som ved udvælgelsen af en ny fond. De fonde, som ikke opfylder kravene tages ud af Skandias fondsudbud og erstattes.

Ifølge Svensk Fondsstatistik har Skandias fondsudbud i gennemsnit præsteret 1,5-3% p.a. højere afkast end konkurrerende fonde på det svenske marked. Dette merafkast akkumulerer sig til en betragtelig større værdi af din opsparing jo længere tid din opsparing løber.