

## Afkasttabel - Skandia Match og Skandia Basic

Produkt / afkast	2018													2017	2016	2015	Total afkast 1 år (Rullende)	Total afkast 3 år (Rullende)	Total afkast 5 år (Rullende)	Total afkast siden opstart	Årligt afkast siden opstart
	Jan	Feb	Mar*	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	ÅTD								
Match 1	0,68%	-1,50%	-0,84%										-1,67%	4,39%	2,58%	4,86%	0,64%	2,19%	16,38%	55,69%	4,41%
Match 2	1,09%	-1,76%	-1,36%										-2,04%	5,31%	2,09%	5,95%	0,61%	2,27%	20,34%	63,93%	4,93%
Match 3	1,51%	-2,02%	-1,88%										-2,41%	6,22%	1,60%	7,03%	0,57%	2,36%	24,29%	72,16%	5,44%
Match 4	1,92%	-2,29%	-2,39%										-2,79%	7,12%	1,03%	7,81%	0,49%	2,33%	27,96%	74,07%	5,56%
Match 5	2,33%	-2,55%	-2,91%										-3,18%	8,02%	0,45%	8,60%	0,42%	2,30%	31,63%	75,98%	5,67%
Match 6	2,48%	-2,69%	-3,12%										-3,39%	8,47%	0,30%	9,26%	0,31%	2,84%	34,25%	74,82%	5,60%
Match 7	2,63%	-2,83%	-3,33%										-3,60%	8,92%	0,16%	9,92%	0,20%	3,39%	36,86%	73,65%	5,53%
Basic 1	0,40%	-1,39%	-0,53%										-1,52%	4,55%	3,99%	-1,37%	1,27%	2,18%	14,54%	32,28%	3,89%
Basic 2	1,56%	-2,26%	-1,56%										-2,28%	8,47%	5,28%	-1,30%	2,98%	5,67%	21,72%	43,60%	5,06%
Basic 3	2,75%	-3,14%	-2,58%										-3,05%	12,42%	6,03%	-0,86%	4,63%	9,06%	29,09%	55,51%	6,21%
Basic 4	3,50%	-3,61%	-3,17%										-3,39%	14,85%	7,28%	-0,08%	5,73%	12,91%	35,94%	66,57%	7,21%

### Strategisk benchmark

Match 1	Aktier: 25%, Alternativer: 20%, Obligationer: 40%, Kredit: 10%, Kontant: 5%
Match 3	Aktier: 50%, Alternativer: 15%, Obligationer: 24%, Kredit: 6%, Kontant: 5%
Match 5	Aktier: 75%, Alternativer: 10%, Obligationer: 8%, Kredit: 2%, Kontant: 5%
Match 7	Aktier: 90%, Alternativer: 5%, Obligationer: 0%, Kredit: 0%, Kontant: 5%
Basic 1	Aktier: 25%, Alternativer: 10%, Obligationer: 48%, Kredit: 12%, Kontant: 5%
Basic 2	Aktier: 50%, Alternativer: 8,3%, Obligationer: 29,4%, Kredit: 7,3%, Kontant: 5%
Basic 3	Aktier: 75%, Alternativer: 6,7%, Obligationer: 10,7%, Kredit: 2,6%, Kontant: 5%
Basic 4	Aktier: 90%, Alternativer: 5%, Obligationer: 0%, Kredit: 0%, Kontant: 5%

\* Pr. 28-03-2018

## Kommentar til Skandia Match i marts 2018

Donald Trump stjal overskrifterne i marts. Først ved at indføre importafgifter på stål og aluminium, og senere på måneden ved at lægge en mere generel afgift på import af kinesiske varer, for op imod 60 mia. dollar. Kineserne har svaret igen med told på amerikanske varer – og risikoen for en større handelskrig stiger.

Aktierne startede ellers måneden positivt, men kort efter Trump's raslen med sablen, vendte aktierne nedad og usikkerheden om en forestående handelskrig præger – ved udgangen af måneden - fortsat markederne.

Usikkerheden betød også at marts bød på generelt faldende renter, som skyldes at markedsdeltagerne er krøbet en smule i læ og har købt obligationer på bekostning af aktier. Dette fik særligt de danske stats og realkredit obligationer til at stige i kurs.

Kursstigningerne på obligationer kunne dog ikke opveje de faldende aktiekurser, og samlet resulterede dette i at Match produkterne fik negative afkast for måneden. Match 1 fik et negativt afkast på ca. 0,8 % og Match 7 fik et negativt afkast på ca. 3,3 %.

Den overordnede moderate overvægt af aktier, bidrog negativt til afkastet. Det samme gjorde undervægten af kontanter og obligationer. I de enkelte aktiv klasser var der dog mindre positive bidrag fra stort set samtlige komponenter, og særligt bidrog forvalterudvælgelsen på både kredit og aktier positivt.

## Kommentar til Skandia Match 1. kvartal 2018

Årets første kvartal har bl.a. budt på en korrektion på aktiemarkedet samt generelle rentestigninger. Vi skal mere end to år tilbage for at finde en aktiekorrektion i samme størrelsesorden, et fald fra toppen på ca. 10 %. Ved kvartalets afslutning var de store regionale aktieindeks samlet nede med ca. 4 %.

Året startede ellers med store stigninger til aktier i januar, men den positive stemning blev afløst af først frygt for stigende inflation, og senest øget risiko for en eskalerende handelskrig, efter at verdens to største økonomier - USA og Kina har pålagt hinanden importafgifter. Renterne er efter kraftige stigninger i januar efterfølgende faldet noget tilbage, men er samlet set steget i kvartalet. Dette har givet obligationer svære vilkår og de fleste obligationer lukker kvartalet med mindre kursfald.

De faldende kurser på aktier – men også obligationer – har resulteret i at Match produkterne fik negative afkast for kvartalet. Match 1 fik et negativt afkast på ca. 1,6 % og Match 7 fik et negativt afkast på ca. 3,6 %.

Den moderate overvægt af aktier, har samlet set bidraget negativt til afkastet, men dette opvejes af, at vi indenfor de enkelte aktivklasser, har set positive bidrag fra de eksterne forvaltere på både kredit og aktier. En høj grad af afdækning af amerikanske dollar har været positivt for kunderne, eftersom dollaren er fortsat med at falde ind i første kvartal af 2018.

## Kommentar til Skandia Basic i marts 2018

Donald Trump stjal overskrifterne i marts. Først ved at indføre importafgifter på stål og aluminium, og senere på måneden ved at lægge en mere generel afgift på import af kinesiske varer, for op imod 60 mia. dollar.

Risikoen for en større global handelskrig fik aktierne til at falde og obligationskurserne til at stige.

Basic produkterne blev negativt ramt af de faldende aktier, hvilket ikke kunne opvejes af de mindre stigende obligationskurser. Basic 1 fik et negativt afkast på ca. 0,5 % og Basic 4 endte måneden med et minus på ca. 3,2 %.

## Kommentar til Skandia Basic 1. kvartal 2018

Årets første kvartal har bl.a. budt på en korrektion på aktiemarkedet samt generelle rentestigninger. Vi skal mere end to år tilbage for at finde en aktiekorrektion i samme størrelsesorden, et fald fra toppen på ca. 10 %. Ved kvartalets afslutning var de store regionale aktieindeks samlet nede med ca. 4 %.

Året startede ellers med store stigninger til aktier i januar, men den positive stemning blev afløst af først frygt for stigende inflation, og senest øget risiko for en eskalerende handelskrig, efter at verdens to største økonomier - USA og Kina har pålagt hinanden importafgifter.

Renterne er efter kraftige stigninger i januar efterfølgende faldet noget tilbage, men er samlet set steget i kvartalet. Dette har givet obligationer svære vilkår og de fleste obligationer lukker kvartalet med mindre kursfald.

De faldende kurser på aktier – men også obligationer – har resulteret i at Basic produkterne fik negative afkast for kvartalet. Basic 1 fik et negativt afkast på ca. 1,5 % og Basic 4 fik et negativt afkast på ca. 3,4 %. En fuld afdækning af amerikanske dollar har – ligesom sidste år – været positivt for kunderne, eftersom dollaren er fortsat med at falde ind i første kvartal af 2018.



## Disclaimer og disclosure

Dette materiale er udarbejdet af Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (i det følgende "Skandia").

Materialet er til personlig orientering for de investorer, som Skandia har udleveret materialet til. Materialet er baseret på offentligt tilgængelige oplysninger samt egne beregninger baseret herpå. Skandia påtager sig intet ansvar for rigtigheden, nøjagtigheden eller fuldstændigheden af informationerne i materialet. anbefalinger skal ikke opfattes som tilbud om køb eller salg af de pågældende værdipapirer, og Skandia påtager sig intet ansvar for dispositioner foretaget på baggrund af oplysninger i materialet.

Oplysninger i materialet om historiske afkast, simulerede historiske afkast, fremtidige afkast eller kursudvikling kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Afkast og/eller kursudvikling kan blive negativ. Gevinster kan blive forøget eller formindsket som følge af udsving i valutakurser. Såfremt materialet indeholder oplysninger om en særlig skattebehandling, skal investorer være opmærksomme på, at skattebehandlingen afhænger af den enkelte investors individuelle situation og kan ændre sig fremover. Såfremt materialet indeholder oplysninger baseret på bruttoafkast, kan gebyrer, provisioner og andre omkostninger påvirke afkastet i nedadgående retning.

Skandia og/eller andre selskaber i Skandia koncernen kan have positioner i værdipapirer omtalt i materialet samt foretage køb eller salg af samme, ligesom disse selskaber kan være involveret i corporate finance-aktiviteter eller andre aktiviteter for virksomheder, der er omtalt i materialet.

Materialet kan ikke anvendes som et tilbud om at købe eller sælge et investeringsprodukt og materialet må ikke mangfoldiggøres eller distribueres uden samtykke fra Skandia.

### **Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S**

Kay Fiskers Plads 9, 2300 København S

CVR 31613876