

## 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	0,67%	-1,50%	-0,84%	1,00%	0,49%	-0,18%	0,53%	0,26%	0,04%	-2,06%			-1,60%	4,39%	2,58%	4,86%	-1,60%	4,66%	18,71%	55,79%	4,18%
Match 2	1,09%	-1,76%	-1,36%	1,44%	0,70%	-0,30%	0,84%	0,44%	0,09%	-2,81%			-1,72%	5,31%	2,09%	5,95%	-1,72%	5,04%	22,34%	64,49%	4,69%
Match 3	1,51%	-2,02%	-1,88%	1,88%	0,91%	-0,43%	1,15%	0,61%	0,14%	-3,56%			-1,83%	6,22%	1,60%	7,03%	-1,83%	5,41%	25,98%	73,18%	5,20%
Match 4	1,92%	-2,29%	-2,39%	2,32%	1,12%	-0,54%	1,45%	0,77%	0,18%	-4,30%			-1,96%	7,12%	1,03%	7,81%	-1,96%	5,62%	28,54%	75,57%	5,33%
Match 5	2,33%	-2,55%	-2,91%	2,76%	1,33%	-0,66%	1,75%	0,94%	0,23%	-5,03%			-2,09%	8,02%	0,45%	8,60%	-2,10%	5,83%	31,10%	77,96%	5,46%
Match 6	2,48%	-2,69%	-3,12%	2,99%	1,71%	-0,72%	2,05%	1,27%	0,19%	-5,75%			-1,96%	8,47%	0,30%	9,26%	-1,96%	6,30%	33,41%	77,41%	5,43%
Match 7	2,63%	-2,83%	-3,33%	3,23%	2,09%	-0,79%	2,35%	1,61%	0,14%	-6,46%			-1,82%	8,92%	0,16%	9,92%	-1,83%	6,76%	35,71%	76,86%	5,40%
Basic 1	0,41%	-1,39%	-0,53%	0,48%	0,29%	-0,15%	0,70%	0,22%	-0,02%	-1,75%			-1,78%	4,55%	3,99%	-1,37%	-1,38%	5,64%	13,43%	31,93%	3,56%
Basic 2	1,56%	-2,26%	-1,56%	1,22%	0,37%	-0,21%	1,41%	0,35%	0,34%	-3,40%			-2,27%	8,47%	5,28%	-1,30%	-1,31%	10,07%	19,27%	43,61%	4,68%
Basic 3	2,75%	-3,14%	-2,58%	1,92%	0,49%	-0,26%	2,23%	0,52%	0,69%	-5,05%			-2,71%	12,42%	6,03%	-0,86%	-1,16%	14,16%	25,76%	56,05%	5,78%
Basic 4	3,50%	-3,61%	-3,17%	2,35%	1,27%	-0,21%	3,03%	1,22%	0,85%	-7,05%			-2,33%	14,85%	7,28%	-0,08%	-0,43%	18,38%	31,90%	68,41%	6,81%

### Strategisk benchmark

Match 1	Aktier: 20%, Alternativer: 25%, Obligationer: 40%, Kredit: 15%, Kontant: 0%
Match 3	Aktier: 42,5%, Alternativer: 17,5%, Obligationer: 22,5%, Kredit: 17,5%, Kontant: 0%
Match 5	Aktier: 65%, Alternativer: 10%, Obligationer: 5%, Kredit: 20%, Kontant: 0%
Match 7	Aktier: 100%, Alternativer: 0%, Obligationer: 0%, Kredit: 0%, Kontant: 0%
Basic 1	Aktier: 22,5%, Alternativer: 10%, Obligationer: 52,5%, Kredit: 15%, Kontant: 0%
Basic 2	Aktier: 42,5%, Alternativer: 10%, Obligationer: 30%, Kredit: 17,5%, Kontant: 0%
Basic 3	Aktier: 65%, Alternativer: 10%, Obligationer: 5%, Kredit: 20%, Kontant: 0%
Basic 4	Aktier: 100%, Alternativer: 0%, Obligationer: 0%, Kredit: 0%, Kontant: 0%

\* Pr. 28-03-2018

## Kommentar til Skandia Match i oktober 2018

Aktiemarkederne blev i den grad udsat for et stormvejr i oktober. I lokalvaluta sluttede samtlige større indeks måneden med fald på mellem fem og ni procent. Værst gik det ud over japanske aktier som faldt ca. ni procent hvorimod europæiske aktier klarede sig igennem med fald lige over fem procent. Amerikanske aktier faldt ca. syv procent, men omregnet til danske kroner blev faldet lige under fem procent, hjulpet af den amerikanske dollar som steg mere end to procent.

Det vi har været vidne til i oktober er en korrektion i aktiemarkedet. Årsagerne til en korrektion kan ofte være svære og den ne er ikke nogen undtagelse. De fleste regnskabsaktuelle selskaber har rapporteret om fine resultater og indtjeningen er generelt stigende hvilket normalt er understøttende for aktie markederne. En oplagt årsag til den nuværende nervøsitet i markedet er dog formentlig de stigende amerikanske renter, hvor den 10 årige amerikanske rente har bidt sig fast over tre procent.

Kreditobligationer faldt med én til to procent ført an af amerikanske "high yield" obligationer som blev ramt af både stigende renter og udvidelse af kreditspændet. Europæiske "high yield" obligationer faldt også, men en smule mindre da europæiske renter i perioden faldt en smule.

Dette betød også at traditionelle obligationer – danske stats og realkredit obligationer, var den eneste aktivklasse der faktisk formåede at hente et marginalt positivt afkast i oktober.

Match 1 endte oktober med et afkast på -2,06 % og Match 7 endte med et afkast på -6,46 %.

Afkastene vidner om en meget vanskelig måned. På trods af at oktober var vanskelig, endte afkastet på Match 7 faktisk lig med benchmark, og afkastet på Match 1 var kun marginalt efter benchmark.

I aktiemandatet opvejede et positivt bidrag fra sektormandatet og de eksterne forvaltere, det negative bidrag fra overvægten af amerikanske small cap aktier og undervægten af emerging markets aktier, hvilket samlet set resulterede i at Match 7 performede som sit benchmark.

På Match 1 var det primært den mindre overvægt af aktier der var årsagen til den mindre underperformance ift. benchmark.

## Kommentar til Skandia Basic i oktober 2018

Aktiemarkederne blev i den grad udsat for et stormvejr i oktober. I lokalvaluta sluttede samtlige større indeks måneden med fald på mellem fem og ni procent. Værst gik det ud over japanske aktier som faldt ca. ni procent. Amerikanske aktier faldt ca. syv procent hvorimod europæiske aktier klarede sig lige igennem med et fald omkring fem procent.

Det vi har været vidne til i oktober er en korrektion i aktiemarkedet. Årsagerne til en korrektion kan ofte være svære og den ne er ikke nogen undtagelse. De fleste regnskabsaktuelle selskaber har rapporteret om fine resultater og indtjeningen er generelt stigende hvilket normalt er understøttende for aktie markederne. En oplagt årsag til den nuværende nervøsitet i markedet er dog formentlig de stigende amerikanske renter, hvor den 10 årige amerikanske rente har bidt sig fast over tre procent.

Kreditobligationer faldt med én til to procent ført an af amerikanske "high yield" obligationer som blev ramt af både stigende renter og udvidelse af kreditspændet. Europæiske "high yield" obligationer faldt også, men en smule mindre da europæiske renter i perioden faldt en smule.

Dette betød også at traditionelle obligationer – danske stats og realkredit obligationer, var den eneste aktivklasse der faktisk formåede at hente et marginalt positivt afkast i oktober.

Basic 1 endte oktober med et afkast på -1,75 % og Basic 4 endte med et afkast på -7,12 %.

På trods af den meget negative måned, klarede alle Basic profilerne sig som forventet og sluttede alle tæt på deres respektive benchmark.



## 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