

Skandias fondmodellportföljer – maj 2022

Skandias fondmodellportföljer



Skandia erbjuder ett brett utbud av fonder med stor skillnad i placeringsinriktning. För att underlätta valet av fonder för dig som sparare tar Skandia löpande fram fondmodellportföljer vars respektive risknivå beskrivs som Försiktig, Balanserad och Offensiv.

Om portföljerna

Som sparare hos Skandia erbjuds du ett brett urval av fonder. För att förenkla fondvalet har Skandia satt ihop sex modellportföljer med tre olika risknivåer och olika nivåer av hållbarhet. Till de olika modellportföljerna väljer vi sedan ut fonder som både är anpassade efter risknivån i varje portfölj, och som speglar Skandias marknadssyn. Alla fonder på Skandias fondförsäkringsplattform bedöms utifrån såväl avkastningspotential som hållbarhetsaspekter vid val av vilka fonder som ska erbjudas. Fokus Hållbar är modellportföljer särskilt framtagna baserat på hållbarhet och där hållbarhetsaspekter är avgörande för val av fonder. Alla finansiella investeringar är förknippade med en förlustrisk, och risken förändras både uppåt och nedåt över tid. Skandias investeringsfilosofi bygger på att framtiden är osäker, framförallt på placeringshorisonter kortare än 5–7 år, vilket motsvarar en genomsnittlig marknadscykel. Därför är en genomtänkt strategi för riskspridning och värdering av tillgångar viktig. I samband med uppdateringarna av modellportföljerna kan det ske förändringar i både fördelningen mellan olika fondkategorier, men också förändringar av fondval. Förändringar kan bero på ett ändrat konjunktur- eller marknadsläge, eller att Skandia bedömer att en annan fond har bättre förutsättningar att skapa en god avkastning framöver. Fondförändringar kan

även ske därför att Skandia vill ändra fördelningen mellan stora och små bolag, mellan tillväxt- och värdebolag eller ändra den geografiska exponeringen.

Fondmodellportfölj Försiktig

Neutral aktievikt och reducerad ränterisk

Skandias modellportfölj Försiktig är defensivt utformad och har fokus på räntebärande fonder, som alltid utgör större delen av innehavet. Portföljen ska främst ses som kapitalbevarande. En lämplig sparhorisont är minst tre år och baserat på historisk värdeutveckling kan portföljen väntas avkasta 2,0–3,0 procent årligen över en marknadscykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 0,85 procent.

De globala marknaderna för de flesta tillgångar har inlett året svagt, med negativ avkastning för såväl aktier som räntebärande värdepapper. Till undantagen hör råvaror som stigit kraftigt. Inflationsoro och förväntningar om tillbakadragande av centralbanksstimulanser fanns i korten redan vid inledningen av året, men har eskalerat. Inflationsutfall har fortsatt att överraska på uppsidan, vilket lett stigande förväntningar på åtstramning från centralbanker och därmed snabbt stigande räntnivåer både i USA och Europa. Rysslands invasion av Ukraina och Kinas nedstängning

av Shanghai till följd av nya utbrott av Covid-19 har, utöver de geopolitiska riskerna, bland annat spätt på oron för höga råvaru- och energipriser samt komponentbrist och störningar i leverantörskedjor. Tillväxtprognoser och många framtidsblickande indikatorer har därför också skruvats ner.

Trots utmaningarna så är analytikernas vinstprognoser för bolagen fortsatt goda, och många bolag har även en stark utgångsposition. För såväl europeiska som amerikanska bolag har analytikernas vinstprognoser för de kommande 12 månaderna t.o.m. stigit sedan årsskiftet. Det innebär att varken ökade kostnader för bolagen, eventuellt svagare efterfrågan från konsumenter eller kriget i Ukraina skulle förväntas påverka vinsterna negativt. Givet utvecklingen kommer dessa prognoser troligen att skruvas ned något framöver, vilket vi också sett tidiga tecken på i början av rapportsäsongen för första kvartalet.

Den fortsatta utvecklingen av räntnivåerna bedöms utgöra en viktig faktor för sentimentet för aktiemarknaden, även om exempelvis eskalering av kriget kan ändra på det. Men givet att bolagens vinster fortsätter växa, om än i lägre takt, ser värderingar som ett genomsnitt inte orimliga ut på de globala aktiemarknaderna.

Så även om vi i grunden ser en mer utmanande miljö för risktillgångar, är det trots allt än så länge fördelaktigt i en miljö av stigande räntor.

I portföljen väljer vi att gå till en neutral allokering mellan aktier och räntor genom att minska vikten i Cliens Sverige Fokus och Skandia Global Exponering. Inom aktiedelen så ökar vi allokeringen till bolag med lägre värderingar som tenderar att vara mindre känsliga för räntehöjningar genom att ytterligare öka vikten i T. Rowe Price Global Value på bekostnad av lägre vikt i JOHCM Global Select. T. Rowe Price Global Value inriktar sig framför allt på bolag med lägre värderingar och där aktiepriset anses lågt i förhållande till bolagets framtida värde medan JOHCM Global Select tenderar att ha större exponering mot högre värderade bolag. Sammantaget så ger dessa förändringar portföljen en mer balanserad aktieexponering på aggregerad nivå.

Inom räntedelen halveras vikt i Allianz Green Bond som fördelas ut till Skandia Kapitalmarknadsfond och Carnegie Corporate Bond. Allianz Green Bond är den fond med högst ränterisk i portföljen som kan komma att missgynnas vid fortsatt stigande räntenivåer som vi ser en risk för. I övrigt så minskas inslag av högrisk-krediter något genom reducerad vikt i Nordea European High Yield Bond. Vi föredrar i dagsläget obligationer med starkare kreditvärdighet och regionsmässigt fokus på Norden som fås via Carnegie Corporate Bond.

Fondmodellportfölj Balanserad

Byte till bred tillväxtmarknadsfond

Skandias modellportfölj Balanserad har en större andel aktie- än räntefonder. Aktiedelen består av både svenska och globala aktier, och en lämplig sparhorisont är minst fem år. Baserat på historisk värdeutveckling kan portföljen förväntas avkasta 3–4,5 procent årligen över en marknads-cykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 1,05 procent.

De globala marknaderna för de flesta tillgångar har inlett året svagt, med negativ avkastning för såväl aktier som räntebärande värdepapper. Till undantagen hör råvaror som stigit kraftigt. Inflationsoro och förväntningar om tillbakadragande av centralbanksstimulanser fanns i korten redan vid inledningen av året, men har eskalerat. Inflationsutfall har fortsatt att överraska på uppsidan, vilket lett stigande

förväntningar på åtstramning från centralbanker och därmed snabbt stigande räntenivåer både i USA och Europa. Rysslands invasion av Ukraina och Kinas nedstängning av Shanghai till följd av nya utbrott av Covid-19 har, utöver de geopolitiska riskerna, bland annat spätt på oron för höga råvaru- och energipriser samt komponentbrist och störningar i leverantörskedjor. Tillväxtprognoser och många framåtblickande indikatorer har därför också skruvats ner.

Trots utmaningarna så är analytikernas vinstprognoser för bolagen fortsatt goda, och många bolag har även en stark utgångsposition. För såväl europeiska som amerikanska bolag har analytikernas vinstprognoser för de kommande 12 månaderna t.o.m. stigit sedan årsskiftet. Det innebär att varken ökade kostnader för bolagen, eventuellt svagare efterfrågan från konsumenter eller kriget i Ukraina skulle förväntas påverka vinsterna negativt. Givet utvecklingen kommer dessa prognoser tro- ligen att skruvas ned något framöver, vilket vi också sett tidiga tecken på i början av rapportssäsongen för första kvartalet.

Den fortsatta utvecklingen av räntenivåerna bedöms utgöra en viktig faktor för sentimentet för aktiemarknaden, även om exempelvis eskalering av kriget kan ändra på det. Men givet att bolagens vinster fortsätter växa, om än i lägre takt, ser värderingar som ett genomsnitt inte orimliga ut på de globala aktiemarknaderna. Så även om vi i grunden ser en mer utmanande miljö för risktillgångar, är det trots allt än så länge fördelaktigt i en miljö av stigande räntor.

I portföljen väljer vi att gå till en neutral allokering mellan aktier och räntor delvis genom att minska vikten i Cliens Sverige Fokus. Inom aktiedelen så ökar vi allokeringen till bolag med lägre värderingar som tenderar att vara mindre känsliga för räntehöjningar genom att ytterligare öka vikten i T. Rowe Price Global Value främst på bekostnad av lägre vikt i JOHCM Global Select. T. Rowe Price Global Value inriktar sig framför allt på bolag med lägre värderingar och där aktiepriset anses lågt i förhållande till bolagets framtida värde medan JOHCM Global Select tenderar att ha större exponering mot högre värderade bolag. Det görs ett fondbyte i portföljen där Skandia Asien ersätts av den breda globala tillväxtmarknadsfonden Acadian Emerging Markets. Acadian Emerging Markets är en aktivt förvaltd fond med en

kvantitativ förvaltningsprocess och högre exponering mot lägre värderade bolag. Utöver skillnaden i investeringsstil fonder emellan så ger Acadian även exponering mot Latinamerika som kan gynnas av fortsatt stark råvarumarknad. Sammantaget så ger förändringarna i aktiedelen portföljen en mer balanserad exponering på aggregerad nivå sett till olika investeringsstilar, sektorer och regioner.

Inom räntedelen så bibehålls vikten i Skandia Kapitalmarknadsfond medan Carnegie Corporate Bond denna gång får något ökad vikt när allokeringen mellan aktier och räntor neutraliseras. Carnegie Corporate Bond anses fördelaktig då fonden har mycket låg ränterisk som är att föredra vid fortsatt stigande räntenivåer samt begränsad kreditrisk.

Fondmodellportfölj Offensiv

Byte till bred tillväxtmarknadsfond

Skandias modellportfölj Offensiv placerar nästan uteslutande i aktiefonder och har därmed en högre risknivå. En lämplig sparhorisont är minst sju år och över en marknads-cykel kan portföljen, baserat på historisk värdeutveckling, förväntas avkasta 5–7 procent över en marknads-cykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 1,37 procent.

De globala marknaderna för de flesta tillgångar har inlett året svagt, med negativ avkastning för såväl aktier som räntebärande värdepapper. Till undantagen hör råvaror som stigit kraftigt. Inflationsoro och förväntningar om tillbakadragande av centralbanksstimulanser fanns i korten redan vid inledningen av året, men har eskalerat. Inflationsutfall har fortsatt att överraska på uppsidan, vilket lett stigande förväntningar på åtstramning från centralbanker och därmed snabbt stigande räntenivåer både i USA och Europa. Rysslands invasion av Ukraina och Kinas nedstängning av Shanghai till följd av nya utbrott av Covid-19 har, utöver de geopolitiska riskerna, bland annat spätt på oron för höga råvaru- och energipriser samt komponentbrist och störningar i leverantörskedjor. Tillväxtprognoser och många framåtblickande indikatorer har därför också skruvats ner.

Trots utmaningarna så är analytikernas vinstprognoser för bolagen fortsatt goda, och många bolag har även en stark utgångsposition. För såväl europeiska som amerikanska bolag har analytikernas vinstprognoser för de kommande 12 månaderna

t.o.m. stigit sedan årsskiftet. Det innebär att varken ökade kostnader för bolagen, eventuellt svagare efterfrågan från konsumenter eller kriget i Ukraina skulle förväntas påverka vinsterna negativt. Givet utvecklingen kommer dessa prognoser troligen att skruvas ned något framöver, vilket vi också sett tidiga tecken på i början av rapportssäsongen för första kvartalet.

Den fortsatta utvecklingen av räntenivåerna bedöms utgöra en viktig faktor för sentimentet för aktiemarknaden, även om exempelvis eskalering av kriget kan ändra på det. Men givet att bolagens vinster fortsätter växa, om än i lägre takt, ser värderingar som ett genomsnitt inte orimliga ut på de globala aktiemarknaderna. Så även om vi i grunden ser en mer utmanande miljö för risktillgångar, är det trots allt än så länge fördelaktigt i en miljö av stigande räntor.

I portföljen väljer vi reducera exponeringen mot mer volatila svenska småbolag genom Lannebo Småbolag något och i stället öka allokeringen till bolag med lägre värderingar som tenderar att vara mindre känsliga för räntehöjningar genom T. Rowe Price Global Value. T. Rowe Price Global Value inriktar sig framför allt på bolag med lägre värderingar och där aktiepriset anses lågt i förhållande till bolagets framtida värde. Den andra globala aktiefonden i portföljen JOHCM Global Select tenderar att ha större exponering mot högre värderade bolag. Det görs ett fondbyte i portföljen där Skandia Asien ersätts av den breda globala tillväxtmarknadsfonden Acadian Emerging Markets. Acadian Emerging Markets är en aktivt förvaltningsfond med en kvantitativ förvaltningsprocess och högre exponering mot lägre värderade bolag. Utöver skillnaderna i investeringsstil fonderna emellan så ger Acadian även exponering mot Latinamerika som kan gynnas av fortsatt stark råvarumarknad. Sammantaget så ger förändringarna i aktiedelen portföljen en mer balanserad exponering på aggregerad nivå sett till olika investeringsstilar, sektorer och regioner.

Om Fokus Hållbar

Modellportföljerna med fokus hållbarhet består huvudsakligen av fonder där olika hållbarhetskriterier är avgörande för fondförvaltarnas investeringsbeslut. Skandias modellportföljer ”Försiktig Fokus Hållbar”, ”Balanserad Fokus Hållbar” och ”Offensiv Fokus Hållbar” utgår ifrån att ha en andel aktier och räntor samt fördelning mellan

svenska och globala aktier som ungefär motsvarar de tre risknivåerna för Skandias modellportföljer Försiktig, Balanserad och Offensiv. För att kunna anpassa portföljerna till önskad risknivå och marknadsfördelning kompletteras modellportföljerna även med Skandia Kapitalmarknadsfond och Skandia Korträntefond. Dessa fonder tillämpar Skandias exkluderingslista och väljer då bort vissa bolag som inte uppfyller våra hållbarhetskrav. Men, eftersom fonderna i övrigt är inriktade på att efterlikna sammansättningen för deras jämförelseindex eller marknad är inte hållbarhetskriterier avgörande för förvaltarens val av innehav. Mer information om respektive fond framgår på Skandia.se.

Fondmodellportfölj Försiktig Fokus Hållbar

Minskad ränterisk i portföljen

Skandias modellportfölj Försiktig Fokus Hållbar är defensivt utformad och har fokus på räntebärande fonder, som alltid utgör större delen av innehavet. Portföljen ska främst ses som kapitalbevarande. En lämplig sparhorisont är minst tre år och baserat på historisk värdeutveckling kan portföljen väntas avkasta 2,0–3,0 procent årligen över en marknadscykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 0,70 procent.

De globala marknaderna för de flesta tillgångar har inlett året svagt, med negativ avkastning för såväl aktier som räntebärande värdepapper. Till undantagen hör råvaror som stigit kraftigt. Inflationsoro och förväntningar om tillbakadragande av centralbanksstimulanser fanns i korten redan vid inledningen av året, men har eskalerat. Inflationsutfall har fortsatt att överraska på uppsidan, vilket lett till stigande förväntningar på åtstramning från centralbanker och därmed snabbt stigande räntenivåer både i USA och Europa. Rysslands invasion av Ukraina och Kinas nedstängning av Shanghai till följd av nya utbrott av Covid-19 har, utöver de geopolitiska riskerna, bland annat spätt på oron för höga råvaru- och energipriser samt komponentbrist och störningar i leverantörskedjor. Tillväxtprognoser och många framåtblickande indikatorer har därför också skruvats ner.

Trots utmaningarna så är analytikernas vinstprognoser för bolagen fortsatt goda, och många bolag har även en stark utgångsposition. För såväl europeiska som amerikanska bolag har analytikernas vinstprognoser för de kommande 12 månaderna t.o.m. stigit sedan årsskiftet. Det innebär

att varken ökade kostnader för bolagen, eventuellt svagare efterfrågan från konsumenter eller kriget i Ukraina skulle förväntas påverka vinsterna negativt. Givet utvecklingen kommer dessa prognoser troligen att skruvas ned något framöver, vilket vi också sett tidiga tecken på i början av rapportssäsongen för första kvartalet.

Den fortsatta utvecklingen av räntenivåerna bedöms utgöra en viktig faktor för sentimentet för aktiemarknaden, även om exempelvis eskalering av kriget kan ändra på det. Men givet att bolagens vinster fortsätter växa, om än i lägre takt, ser värderingar som ett genomsnitt inte orimliga ut på de globala aktiemarknaderna. Så även om vi i grunden ser en mer utmanande miljö för risktillgångar, är det trots allt än så länge fördelaktigt i en miljö av stigande räntor.

I portföljen väljer vi att gå till neutral allokering mellan aktier och räntor genom minskad vikt i Skandia Sverige Hållbar och Stewart Inv Worldwide Sustainability. Dessa är de fonder inom svenska respektive globala aktier med högst värderingar som antas vara mest känsliga för eventuella räntehöjningar, medan vi i dagsläget har en preferens för lägre värderade bolag med mindre räntekänslighet. Inom aktiedelen ökar vi även exponeringen mot bolag inom förnybar energi marginellt via Schroder Global Climate Change på bekostnad av Stewart Inv Worldwide Sustainability. Rysslands invasion av Ukraina har satt ökat fokus på många länders beroendeställning av rysk olja och gas, vilket lett till ökat fokus på självförsörjandet inom energipolitiken framför allt i Europa. Det bedöms vara positivt för många bolag inom förnybar energi på sikt. I närtid antas dock flera bolag inom temat drabbas negativt av komponentbrist och störningar i leverantörskedjor varför den ökade vikten är försiktig. Sammantaget innebär förflyttningen att portföljen minskar exponeringen mot de allra dyraste bolag något, men aktiedelen har trots det fortsatt en strukturell övervikt mot högre värderade tillväxtbolag på grund av sitt hållbarhetsfokus.

Inom räntedelen så reduceras ränterisken ytterligare något i form av kortare räntebindningstid genom att minska i Allianz Green Bond till förmån för Öhman FRN Hållbar. Ränterisk anses mindre attraktivt i en marknadsmiljö med risk för fortsatt stigande räntenivåer.

Fondmodellportfölj Balanserad Fokus Hållbar

Minskad ränterisk i portföljen

Skandias modellportfölj Balanserad Fokus Hållbar har en större andel aktie- än räntefonder. Aktiedelen består av både svenska och globala aktier, och en lämplig sparhorisont är minst fem år. Baserat på historisk värdeutveckling kan portföljen förväntas avkasta 3–4,5 procent årligen över en marknadscykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 0,86 procent.

De globala marknaderna för de flesta tillgångar har inlett året svagt, med negativ avkastning för såväl aktier som räntebärande värdepapper. Till undantagen hör råvaror som stigit kraftigt. Inflationsoro och förväntningar om tillbakadragande av centralbanksstimulanser fanns i korten redan vid inledningen av året, men har eskalerat. Inflationsutfall har fortsatt att överraska på uppsidan, vilket lett stigande förväntningar på åtstramning från centralbanker och därmed snabbt stigande räntenivåer både i USA och Europa. Rysslands invasion av Ukraina och Kinas nedstängning av Shanghai till följd av nya utbrott av Covid-19 har, utöver de geopolitiska riskerna, bland annat spätt på oron för höga råvaru- och energipriser samt komponentbrist och störningar i leverantörskedjor. Tillväxtprognoser och många framåtblickande indikatorer har därför också skruvats ner.

Trots utmaningarna så är analytikernas vinstprognoser för bolagen fortsatt goda, och många bolag har även en stark utgångsposition. För såväl europeiska som amerikanska bolag har analytikernas vinstprognoser för de kommande 12 månaderna t.o.m. stigit sedan årsskiftet. Det innebär att varken ökade kostnader för bolagen, eventuellt svagare efterfrågan från konsumenter eller kriget i Ukraina skulle förväntas påverka vinsterna negativt. Givet utvecklingen kommer dessa prognoser troligen att skruvas ned något framöver, vilket vi också sett tidiga tecken på i början av rapportssäsongen för första kvartalet.

Den fortsatta utvecklingen av räntenivåerna bedöms utgöra en viktig faktor för sentimentet för aktiemarknaden, även om exempelvis eskalering av kriget kan ändra på det. Men givet att bolagens vinster fortsätter växa, om än i lägre takt, ser värderingar som ett genomsnitt inte orimliga ut på de globala aktiemarknaderna. Så även om vi i grunden ser en mer utmanande miljö för risktillgångar, är det trots allt än så länge fördelaktigt att ha en miljö av stigande räntor.

I portföljen väljer vi att gå till neutral allokering mellan aktier och räntor genom minskad vikt i Skandia Sverige Hållbar och Stewart Inv Worldwide Sustainability. Dessa är de fonder inom svenska respektive globala aktier med högst värderingar som antas vara mest känsliga för eventuella räntehöjningar medan vi i dagsläget har en preferens för lägre värderade bolag med mindre räntekänslighet. Vi väljer även att öka Skandia Sverige Exponering som andel av Sverigeexponeringen mot denna bakgrund. Inom aktiedelen ökar vi även exponeringen mot bolag inom förnybar energi marginellt via Schroder Global Climate Change på bekostnad av Stewart Inv Worldwide Sustainability. Rysslands invasion av Ukraina har satt ökat fokus på många länders beroendeställning av rysk olja och gas, vilket lett till ökat fokus på självförsörjandet inom energipolitiken framför allt i Europa. Det bedöms vara positivt för många bolag inom förnybar energi på sikt. I närtid antas dock flera bolag inom temat drabbas negativt av komponentbrist och störningar i leverantörskedjor varför den ökade vikten är försiktig. Sammantaget så innebär förflyttningen att portföljen minskar exponeringen mot de allra dyraste bolag något, men aktiedelen har trots det fortsatt en strukturell övervikt mot högre värderade tillväxtbolag på grund av sitt hållbarhetsfokus.

Inom räntedelen så reduceras ränterisken ytterligare något i form av kortare räntebindningstid genom att minska i Allianz Green Bond till förmån för Öhman FRN Hållbar. Ränterisk anses mindre attraktivt i en marknadsmiljö med risk för fortsatt stigande räntenivåer.

Fondmodellportfölj Offensiv Fokus Hållbar

Ökad exponering mot förnybar energi

Skandias modellportfölj Offensiv Fokus Hållbar placerar nästan uteslutande i aktiefonder och har därmed en högre risknivå. En lämplig sparhorisont är minst sju år och över en marknadscykel kan portföljen, baserat på historisk värdeutveckling, förväntas avkasta 5–7 procent över en marknadscykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 0,94 procent.

De globala marknaderna för de flesta tillgångar har inlett året svagt, med negativ avkastning för såväl aktier som räntebärande värdepapper. Till undantagen hör råvaror som stigit kraftigt. Inflationsoro och förväntningar om tillbakadragande av cen-

tralbanksstimulanser fanns i korten redan vid inledningen av året, men har eskalerat. Inflationsutfall har fortsatt att överraska på uppsidan, vilket lett stigande förväntningar på åtstramning från centralbanker och därmed snabbt stigande räntenivåer både i USA och Europa. Rysslands invasion av Ukraina och Kinas nedstängning av Shanghai till följd av nya utbrott av Covid-19 har, utöver de geopolitiska riskerna, bland annat spätt på oron för höga råvaru- och energipriser samt komponentbrist och störningar i leverantörskedjor. Tillväxtprognoser och många framåtblickande indikatorer har därför också skruvats ner.

Trots utmaningarna så är analytikernas vinstprognoser för bolagen fortsatt goda, och många bolag har även en stark utgångsposition. För såväl europeiska som amerikanska bolag har analytikernas vinstprognoser för de kommande 12 månaderna t.o.m. stigit sedan årsskiftet. Det innebär att varken ökade kostnader för bolagen, eventuellt svagare efterfrågan från konsumenter eller kriget i Ukraina skulle förväntas påverka vinsterna negativt. Givet utvecklingen kommer dessa prognoser troligen att skruvas ned något framöver, vilket vi också sett tidiga tecken på i början av rapportssäsongen för första kvartalet.

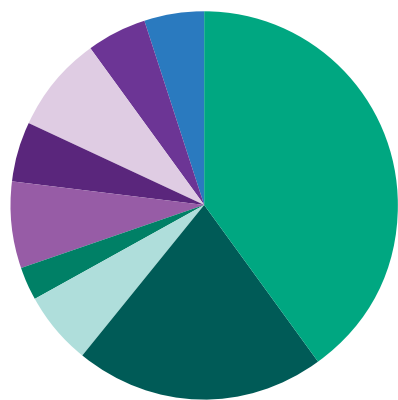
Den fortsatta utvecklingen av räntenivåerna bedöms utgöra en viktig faktor för sentimentet för aktiemarknaden, även om exempelvis eskalering av kriget kan ändra på det. Men givet att bolagens vinster fortsätter växa, om än i lägre takt, ser värderingar som ett genomsnitt inte orimliga ut på de globala aktiemarknaderna. Så även om vi i grunden ser en mer utmanande miljö för risktillgångar, är det trots allt än så länge fördelaktigt att ha en miljö av stigande räntor.

I portföljen väljer vi att minska vikten i Skandia Sverige Hållbar och Stewart Inv Worldwide Sustainability. Dessa är de fonder inom svenska respektive globala aktier med högst värderingar som bedöms vara mest känsliga för eventuella räntehöjningar medan vi i dagsläget har en preferens för lägre värderade bolag med mindre räntekänslighet. Vi väljer även att öka Skandia Sverige Exponering som andel av Sverigeexponeringen mot denna bakgrund. Inom aktiedelen ökar vi även exponeringen mot bolag inom förnybar energi marginellt via BlackRock Global Impact. Rysslands invasion av Ukraina har satt ökat fokus på många länders beroendeställning av rysk olja och gas, vilket lett till ökat fokus på självförsörjandet inom energipolitiken

framför allt i Europa. Det bedöms vara positivt för många bolag inom förnybar energi på sikt. I närtid antas dock flera bolag inom temat drabbas negativt av komponentbrist och störningar i leverantörskedjor varför den ökade vikten är försiktig. Sammantaget så innebär förflyttningen att portföljen minskar exponeringen mot de allra dyraste bolag något, men aktiedelen har trots det fortsatt en strukturell övervikt mot högre värderade tillväxtbolag på grund av sitt hållbarhetsfokus.

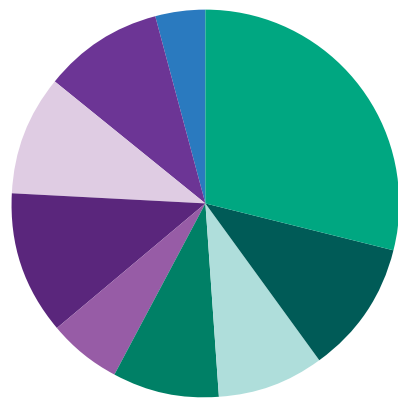
Skandias modellportföljer

Modellportfölj Skandia Försiktig



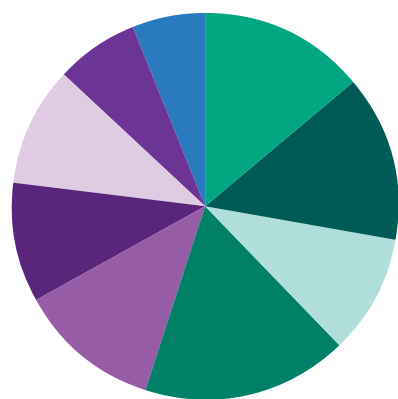
Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Råntor	Skandia Kapitalmarknadsfond	40 %	0,40 %
	Carnegie Corporate Bond	21 %	1,09 %
	Allianz Green Bond	6 %	0,84 %
	Nordea European High Yield Bond	3 %	1,32 %
Svenska aktier	Norron Active	7 %	1,70 %
	Cliens Sverige Fokus	5 %	1,37 %
Globala aktier	Skandia Global Exponering	8 %	0,25 %
	JOHCM Global Select	5 %	1,53 %
	T. Rowe Price Global Value	5 %	1,72 %
		100 %	0,85% ²

Modellportfölj Skandia Balanserad



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Råntor	Skandia Kapitalmarknadsfond	29 %	0,40 %
	Carnegie Corporate Bond	11 %	1,09 %
Svenska aktier	Norron Active	9 %	1,70 %
	Skandia Sverige Exponering	9 %	0,25 %
Globala aktier	Cliens Sverige Fokus	6 %	1,37 %
	JOHCM Global Select	12 %	1,53 %
Tillväxtmarknader	Skandia USA	10 %	1,40 %
	T. Rowe Price Global Value	10 %	1,72 %
	Acadian Emerging Markets	4 %	1,58 %
		100 %	1,05% ²

Modellportfölj Skandia Offensiv

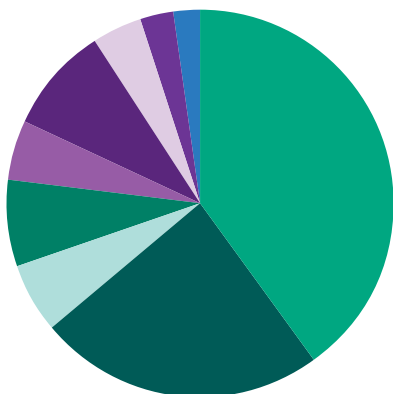


Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Svenska Aktier	Cliens Sverige Fokus	14 %	1,37 %
	Norron Active	14 %	1,70 %
Globala Aktier	Lannebo Småbolag	10 %	1,63 %
	Skandia Nordamerika Exponering	17 %	0,25 %
Tillväxtmarknader	Skandia USA	12 %	1,40 %
	JOHCM Global Select	10 %	1,53 %
Tillväxtmarknader	T. Rowe Price Global Value	10 %	1,72 %
	UBS European Opportunity Unconstrained	7 %	2,11 %
Tillväxtmarknader	Acadian Emerging Markets	6 %	1,58 %
		100 %	1,37% ²

1) Per 2022-03-31

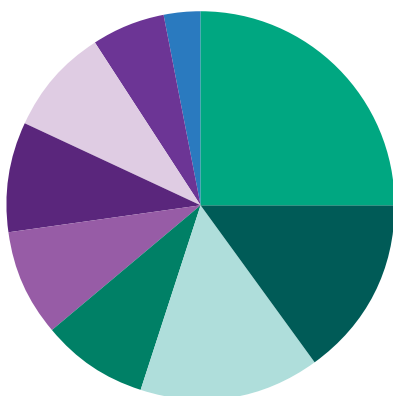
2) Genomsnittlig årlig avgift för hela portföljen baserat på vikt och avgift för respektive fond.

Modellportfölj Skandia Försiktig Fokus Hållbar



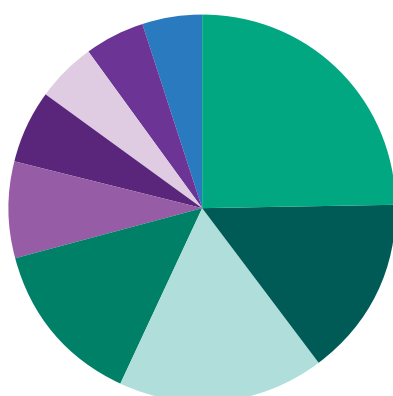
Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Råntor	Skandia Kapitalmarknadsfond	40 %	0,40%
	Öhman FRN Hållbar	24 %	0,61%
	Allianz Green Bond	6 %	0,84%
Svenska aktier	Skandia Sverige Exponering	7 %	0,25%
	Skandia Sverige Hållbar	5 %	1,40%
Globala aktier	Skandia USA	9 %	1,40%
	Schroder Global Climate Change	4 %	1,84%
	Stewart Inv Worldwide Sustainability	3 %	1,33%
Tillväxtmarknader	NT EM Green Transition Index	2 %	0,56%
		100 %	0,70% ²

Modellportfölj Skandia Balanserad Fokus Hållbar



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Råntor	Öhman FRN Hållbar	25 %	0,61%
	Allianz Green Bond	15 %	0,84%
Svenska aktier	Skandia Sverige Exponering	15 %	0,25%
	Skandia Sverige Hållbar	9 %	1,40%
Globala aktier	Skandia Nordamerika Exponering	9 %	0,25%
	Skandia USA	9 %	1,40%
	Schroder Global Climate Change	9 %	1,84%
	Stewart Inv Worldwide Sustainability	6 %	1,33%
Tillväxtmarknader	NT EM Green Transition Index	3 %	0,56%
		100 %	0,85% ²

Modellportfölj Skandia Offensiv Fokus Hållbar



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Svenska Aktier	Skandia Sverige Exponering	25 %	0,25%
	Skandia Sverige Hållbar	15 %	1,40%
Globala Aktier	Skandia Nordamerika Exponering	17 %	0,25%
	Skandia USA	14 %	1,40%
	Schroder Global Climate Change	8 %	1,84%
	BlackRock Global Impact	6 %	1,70%
	Stewart Inv Worldwide Sustainability	5 %	1,33%
	Liontrust Sustainable Pan-European Growth	5 %	1,70%
Tillväxtmarknader	NT EM Green Transition Index	5 %	0,56%
		100 %	0,94% ²

1) Per 2022-03-31

2) Genomsnittlig årtlig avgift för hela portföljen baserat på vikt och avgift för respektive fond.

VIKTIG INFORMATION

En investering i fonder är förenad med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fullständig information om fonderna och riskerna finns i respektive fonds faktablad och informationsbroschyr. För Skandias egna fonder hittar du faktablad, informationsbroschyr, senaste årsberättelse och halvårsredogörelse på skandia.se/fonder och kan även beställa dessa kostnadsfritt från Skandia Fonder, telefon 0771-55 55 00. För övriga fonder hittar du dessa handlingar på respektive fond-bolags hemsida. Informationen är endast avsedd som allmän information och ska inte ses som personliga rekommendationer eller individuellt anpassade råd. Om du vill ha en personlig rådgivning utifrån dina individuella förutsättningar rekommenderar vi att du kontaktar en rådgivare. Information i detta dokument är inte riktad till personer hemmahörande i USA eller något annat land där tillgängliggörandet på något sätt är begränsad.

Om fonderna

Ränte- och kreditfonder

Allianz Green Bond: Aktivt förvaltat obligationsfond med inriktning mot Gröna Obligationer från emittenter med hög kreditvärdighet, kan vara både stater och företag. Allianz har ett stort separat ESG team och tydligt fokus på integration av ESG analys i förvaltningen.

Carnegie Corporate Bond: Aktivt förvaltat företagsobligationsfond med fokus på Norden. Fonden kan ta högre kreditrisk genom att investera i bolag med låga kreditbetyg, men undviker ränterisk. Det stabila teamet har lång erfarenhet från kreditmarknaderna. De arbetar med djup kreditanalys och diversifiering för att skapa attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden har ingen valutarisk.

Nordea European High Yield Bond: Aktivt förvaltat företagsobligationsfond med inriktning på högavkastande europeiska bolag. Fonden förvaltas av ett team som specialiserat sig på den här marknaden sedan starten 2000, bygger på mycket djup kreditanalys på bolagen.

Skandia Kapitalmarknadsfond: Aktivt förvaltat obligationsfond som investerar i svenska obligationer med låg kreditrisk. En basplacering med något högre ränterisk. Placeringshorisonten bör vara minst tre år.

Öhman FRN fond Hållbar: En aktivt förvaltat företagsobligationsfond med inriktning på Norden. Investerar enbart i så kallade Floating Rate Notes, dvs har mycket låg ränterisk. Till styrkorna hör djup kreditanalys, mycket erfarna portföljförvaltare, och mycket väl integrerad ESG analys.

Aktiefonder

Acadian Emerging Markets: Aktivt förvaltat fond inom globala tillväxtmarknader. Använder till en högre grad kvantitativ analys och sprider sina risker väl. Har en högre andel lågt värderade bolag än andra fonder i samma kategori.

BlackRock Global Impact: En tematisk hållbarhetsfokuserad aktiefond som investerar i globala lösningsbolag. Förvaltarna har genom djup analys och stora resurser skapat ett gediget investeringsuniversum bestående av lösningsbolag. Lösningsbolag definieras som bolag vars kärnprodukter eller tjänster aktivt hanterar vad de menar är några av världens största sociala och miljömässiga utmaningar och främjar de globala målen för hållbar utveckling.

Cliens Sverige Fokus: Aktiv förvaltat fond med inriktning på svenska bolag. Fonden investerar koncentrerat i ett fåtal bolag inom samtliga bolagsstorlekar och har hög avvikelse mot jämförelseindex. Förvaltarna arbetar aktivt med att bedöma marknaden och anpassa fondens exponering därefter samt förväntas kunna prestera i olika marknadsklimat.

J O Hambro Global Select: Global aktiefond som är aktivt förvaltat av ett stabilt team med lång erfarenhet. Investeringsprocessen kombinerar analys av framtida efterfrågan på bolags produkter och tjänster med hur bolaget sköts, är värderat, konkurrenssituation samt hur dess industri och geografiska tillhörighet utvecklas i den rådande marknadsekonomi. Portföljen är koncentrerad och innehaven är likaviktade. Omsättningen är hög och nya idéer implementeras snabbt i takt med marknadsförändringar.

Lannebo Småbolag: Aktiv förvaltat svensk småbolagsfond. Förvaltarna har lång historik och erfarenhet av att investera i små och medelstora bolag i Norden. Förvaltarna analyserar bolag, träffar bolagsledningarna och använder sitt inflytande som ägare för att påverka bolag till att skapa god riskjusterad avkastning för fondinvesterna.

Liontrust Sustainable Pan-European Growth: Aktivt förvaltat europeisk aktiefond med hållbarhetsfokus. Fonden strävar efter att skapa hållbar tillväxt genom att investera i bolag som tillhandahåller eller tillverkar mer hållbara produkter och tjänster. Fonden karaktäriseras av långsiktighet och ett tematiskt tillvägagångssätt bestående av tre transformativa trender; bättre resursutnyttjande, förbättrad hälsa och större säkerhet samt motståndskraft.

Norron Active: *Norron Active* är som namnet antyder en aktivt förvaltat svensk aktiefond men investerar även i nordiska och mindre bolag. Fonden har relativt få innehav och en hög andel "active share". Förvaltaren bedömer kontinuerligt marknaden och fonden bedöms kunna klara olika marknadsklimat.

NT EM Green Transition Index: Indexnära aktiefond inom tillväxtmarknader med hållbarhetsfokus. Fonden förvaltas mot ett index som utgår ifrån MSCI Emerging Markets Index, men väljer bort bolag utifrån en rad hållbarhetsaspekter. Fonden väljer exempelvis bort bolag med stor verksamhet relaterad till utvinning och kraftgenerering av fossila bränslen samt bolag i andra sektorer med höga utsläpp.

Vidare premierar fonden investeringar i bolag med hög andel intäkter relaterat till produkter och tjänster som främjar klimat-omställning alternativt har en bra klimat-strategi. Fonden förväntas ha liknade risk-och avkastningsprofil som MSCI Emerging Markets Index, men avkastningen kan komma att avvika.

Skandia Sverige Exponering: En index-nära svensk aktiefond. Fonden följer ett jämförelseindex som Skandia utvecklat i samarbete med SIX, där bolag på Skandias exkluderingslista för fonder med hållbarhetsfokus utesluts. Indexet väljer bort bolag som utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar vapen, tobak, cannabis eller kränker internationella normer. Fonden kommer utöver exkluderingar att använda Skandias investeringsprocess för hållbar indexnära förvaltning. Det betyder att bolag med starkare hållbarhetsprofil ges en högre vikt och bolag med svagare hållbarhetsprofil ges en mindre vikt i fonderna.

Schroder Global Climate Change: Global aktiefond med en investeringsfilosofi som baseras på att klimatförändringarna i högre grad kommer att påverka företags lönsamhet och värdering. Förvaltarna investerar i företag som sannolikt kommer gynnas av en omställning för klimatförändringarna. Fonden delar in investeringar i förnyelsebar energi, hållbar transport, miljöresurser och ledare inom låga utsläpp av koldioxid.

Skandia Global Exponering: En indexnära global aktiefond. Fonden följer ett jämförelseindex som Skandia utvecklat i samarbete med MSCI, där bolag på Skandias exkluderingslista för fonder med hållbart fokus utesluts. Indexet väljer bort bolag som utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar vapen, tobak, cannabis eller kränker internationella normer. Fonden kommer utöver exkluderingar att använda Skandias investeringsprocess för hållbar indexnära förvaltning. Det betyder att bolag med starkare hållbarhetsprofil ges en högre vikt och bolag med svagare hållbarhetsprofil ges en mindre vikt i fonderna.

Skandia Nordamerika Exponering: En indexnära nordamerikansk aktiefond. Fonden följer ett jämförelseindex som Skandia utvecklat i samarbete med MSCI, där bolag på Skandias exkluderingslista för fonder med hållbart fokus utesluts. Indexet väljer bort bolag som utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar vapen, tobak, cannabis eller kränker internationella normer. Fonden kommer utöver exkluderingar att använda Skandias investeringsprocess för hållbar indexnära förvaltning. Det betyder att bolag med starkare hållbarhetsprofil ges en högre vikt och bolag med svagare hållbarhetsprofil ges en mindre vikt i fonderna.

Skandia Sverige Hållbar: Aktivt förvaltd svensk aktiefond med särskilda hållbarhetskriterier. Förvaltaren av Skandia Sverige Hållbar integrerar hållbarhetsaspekter vid alla investeringar och investerar även i bolag som är särskilt miljö- och hälsofrämjande.

Skandia USA: En aktiv förvaltd USA-fond som förvaltas av Lazard Asset Management med ett tydligt hållbarhetsfokus. Fonden investerar i bolag som bidrar aktivt till miljö och klimat samt omställningen till ett hållbart samhälle, både på kort och på lång sikt. Fonden väljer bort bolag som utvinner eller genererar kraft från fossila bränslen, producerar vapen, tobak, cannabis eller kränker internationella normer.

Stewart Investors Worldwide

Sustainability Fund: Aktivt förvaltd fond med absolutavkastningsfokus. Förvaltarna strävar efter att hitta bolag med höga kvalitetsmått, låg värdering och gärna bland mindre analyserade bolag. Denna fond är mer defensiv i sin karaktär än de flesta jämförbara globalfonder.

T. Rowe Price Global Value: Aktivt förvaltd global aktiefond som inriktar sig på bolag med lägre värderingar och där aktiepriset anses lågt i förhållande till bolagets framtida värde. Fonden använder sig av en flexibel och relativ värderingsprocess för att fånga möjligheter över ett brett spektrum i olika typer av värdeorienterade marknader. Fonden är diversifierad bestående av aktier med olika investeringshorisont och med olika värderingar.

UBS European Opportunities

Unconstrained: Aktivt förvaltd fond med möjlighet att gå såväl lång som kort europeiska aktier. Fonden investerar i aktier efter en kombinerad analys av bolagets kvalitet, finansiella ställning och värdering. Fonden kan avvika markant från index.

Viktig information om Skandias modellportföljer

Skandia erbjuder sex fondmodellportföljer med olika risknivåer och lika nivåer av hållbarhet. Till de olika fondmodellportföljerna väljer vi sedan ut fonder som både är anpassade efter risknivån i varje portfölj, och som speglar Skandias marknadsyn. Fonderna som ingår i de olika modellportföljerna väljs ut av Skandias fondanalytiker en gång per kvartal. Skandias investeringsfilosofi bygger på att framtiden är osäker, framförallt på placeringshorisonter kortare än 5–7 år, vilket motsvarar en genomsnittlig marknadscykel. Därför är en genomtänkt strategi för riskspridning och värdering av tillgångar viktig. I samband med uppdateringarna av modellportföljerna kan det ske förändringar i både fördelningen mellan olika fondkategorier, men också förändringar av fondval. Förändringar kan bero på ett ändrat konjunktur- eller marknadsläge, eller att Skandia bedömer att en annan fond har bättre förutsättningar att skapa en god avkastning framöver.

Fondmodellportföljerna utarbetas och sprids av Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Fondmodellportföljerna tas fram av Skandias fondanalytiker inom gruppen Förvaltarval. Per Lindgren, chef Förvaltarval och Cecilia Sköld, analytiker vid Förvaltarval har ansvar för utarbetandet av fondmodellportföljerna.

Fondmodellportföljerna ska inte ses som personlig rådgivning utifrån individuella ekonomiska förutsättningar och utgör inte investeringsrådgivning enligt lagen om värdepappersmarknaden. Om du vill ha personlig rådgivning rekommenderar vi dig att ta kontakt med en rådgivare. Skandia har inget ansvar för eventuella åtgärder som vidtagits enbart på grundval av detta material.

Vi vill även uppmärksamma dig på att en investering i finansiella instrument, såsom t.ex. fonder, alltid är förenat med ett ekonomiskt risktagande. Det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet. Historisk avkastning utgör ingen garanti för framtida avkastning. Finansiella instrument kan såväl öka som minska i värde.

Fondmodellportföljerna utarbetades den 21 april 2022 och sprids första gången den 3 maj 2022. Skandias fondmodellportföljer publiceras normalt kvartalsvis och gäller fram till dess att nya fondmodellportföljer publiceras.

Skandias fondmodellportföljer har sammanställts utifrån källor som Skandia bedömt som tillförlitliga. Skandia svarar inte för att uppgifterna är fullständiga eller riktigheten av uppgifterna. Läsaren uppmanas att självständigt bedöma och komplettera uppgifterna i denna rekommendation och basera sina investeringsbeslut på material som bedöms erforderligt utifrån vald risknivå och sparhorisont.

Grundprincipen för att en fond ska inkluderas i någon av modellportföljerna är att vi på Skandia bedömer att fonden bidrar till att skapa önskad tillgångsfördelning och avkastningsmöjligheter för respektive portfölj.

Materialet i denna publikation riktar sig inte till någon person eller företag hemmahörande i USA, Kanada, Japan eller Australien eller i något annat land där publicering eller tillgängliggörandet av materialet är förbjudet eller tillåtligheten därav på något sätt är begränsad.

Urvalsprocessen för rekommenderade fonder grundar sig på såväl kvantitativ som kvalitativ analys i linje med Skandias analysprocess för fonder och förvaltning. Skandia kan genom Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt inneha andelar i de fonder som omfattas av modellportföljerna. Även de analytiker som varit delaktiga i framtagandet av modellportföljerna kan inneha andelar i fonder som omfattas av modellportföljerna.

För mer information om potentiella intressekonflikter och om att handla på skandia.se, se skandia.se/om-oss/om-skandia/att-handla-pa-skandia-se/