

Skandias fondmodellportföljer – september 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 konjunkturer- eller marknadsläge, eller att Skandia bedömer att en annan fond har bättre för-

utsättningar 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

Mer defensiv ränteexponering

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 0,77 procent.

De globala marknaderna för de flesta tillgångar har inlett året svagt, med negativ avkastning för såväl aktier som räntebärande värdepapper även under det andra kvartalet. Den amerikanska dollarn har fortsatt att stärkas mot de flesta valutor, inte minst svenska kronan, vilket bidragit positivt för svenska investerare som investerat i tillgångar denominerade i dollar. Stigande räntor under året har tryckt ner aktiekurser och framför allt i de bolagen med stor del av intjäningen långt fram i tiden, så kallade tillväxtaktier.

Trots lägre sannolikhet för att räntorna stiger i samma snabba takt som tidigare under året, så tror vi att marknaden möjligen underskattar vad som kommer att krävas för att trycka tillbaka inflationen. Det är fortsatt troligt att centralbankerna kommer signalera stram penningpolitik och höjda styrräntor framöver samt att konjunkturen saktar in.

Avkastningen för globala aktier anses till stor del ha varit drivet av spekulationer om hur centralbanker kommer att agera för att stävja inflationen. Bolagen rapporterade starka vinster även för det andra kvartalet, och marknaden förväntar sig att det kommer att bestå trots orosmoln kopplat till bland annat den höga inflationen och geopolitiska risker. Vinstestimatet har börjat revideras ner men vi bedömer att marknaden underskattar de mer långsiktiga effekterna på bolagen av högre räntor, där försämrad köpkraft och stigande kostnader kan ge upphov till pressade marginaler och försämrad vinsttillväxt framöver. Fundamentala faktorer kan komma att få en mer betydande roll på marknaden framöver varför portföljen positioneras något mer defensivt med lägre kreditrisk samt högre andel kvalitetsbolag som har stabil och god lönsamhet.

I portföljen så väljer vi att behålla en neutral vikt mellan aktier och räntor. Inom räntedelen behålls en liknande undervikt ränterisk som tidigare men vi väljer att byta ut

Allianz Green Bond för en mer balanserad portfölj. Allianz Green Bond är den fond med högst ränterisk i portföljen, vilket ger portföljen önskad volatilitet i ett markandsklimat med snabbt förändrade räntenivåer. Om vi ser en mer bestående miljö med stabila eller fallande räntor kan fonden vara en intressant byggsten igen.

Mot bakgrund av hög inflation med urgröpt köpkraft, stigande kostnader och risker för en kommande lågkonjunktur så minskas kreditrisken ytterligare något i portföljen genom att ta bort Nordea European High Yield. Nordea European High Yield ger exponering mot bolag med lägre kreditvärdighet, framför allt i Europa, en region som vi ser större risker i som en följd av den pågående energikrisen samt svagare utgångsläge för ekonomin. Ny fond i portföljen blir i stället Norron Sustainable Preserve. Norron Sustainable Preserve är en mer defensiv hållbarhetsfokuserad nordisk kreditfond som allokerar aktivt mellan nivå på kreditrisk och nivå på ränterisk, båda dessa är dock alltid relativt låga.

Som en följd av dessa byten så väljer vi även att minska vikten i Carnegie Corporate Bond och öka vikten i Skandia Obligation. Skandia Kapitalmarknadsfond som sedan tidigare finns med i portföljen bytte under sommaren namn till Skandia Obligation och fick delvis ny placeringsinriktning och ett tydligare hållbarhetsfokus. Skandia Obligation är fortsatt en aktivt förvaltnad räntefond som investerar i svenska obligationer med hög kreditvärdighet. Den främsta skillnaden är att fonden nu har ett tydligare fokus på hållbarhet och premierar investeringar i verksamheter som bidrar till en hållbar utveckling. Fonden strävar efter att minst 50 procent av innehaven ska främja hållbarhet. Dessutom ska minst 10 procent av innehaven bestå av tredje-partsklassade gröna, sociala eller hållbara obligationer samt att fonden tillämpar hårdare exkluderingskriterier.

Fondmodellportfölj Balanserad

Mer defensiv portfölj med lägre kreditrisk
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 1,03 procent.

De globala marknaderna för de flesta tillgångar har inlett året svagt, med negativ avkastning för såväl aktier som räntebärande värdepapper även under det andra kvartalet. Den amerikanska dollarn har fortsatt att stärkas mot de flesta valutor, inte minst svenska kronan, vilket bidragit positivt för svenska investerare som investerat i tillgångar denominerade i dollar. Stigande räntor under året har tryckt ner aktiekurser och framför allt i de bolagen med stor del av intjäningen långt fram i tiden, så kallade tillväxtaktier.

Trots lägre sannolikhet för att räntorna stiger i samma snabba takt som tidigare under året, så tror vi att marknaden möjligen underskattar vad som kommer att krävas för att trycka tillbaka inflationen. Det är fortsatt troligt att centralbankerna kommer signalera stram penningpolitik och höjda styrräntor framöver samt att konjunkturen saktar in.

Avkastningen för globala aktier anses till stor del ha varit drivet av spekulationer om hur centralbanker kommer att agera för att stävja inflationen. Bolagen rapporterade starka vinster även för det andra kvartalet, och marknaden förväntar sig att det kommer att bestå trots orosmoln kopplat till bland annat den höga inflationen och geopolitiska risker. Vinstestimaten har börjat revideras ner men vi bedömer att marknaden underskattar de mer långsiktiga effekterna på bolagen av högre räntor, där försämrade köpkraft och stigande kostnader kan ge upphov till pressade marginaler och försämrade vinsttillväxt framöver. Fundamentala faktorer kan komma att få en mer betydande roll på marknaden framöver varför portföljen positioneras något mer defensivt med lägre kreditrisk samt högre andel kvalitetsbolag som har stabil och god lönsamhet.

I portföljen så väljer vi att behålla en neutral vikt mellan aktier och räntor. Exponeringen mot svenska aktier minskas något då denna marknad tenderar att påverkas mer och ha sämre motståndskraft vid eventuella sättningar. I övrigt inom aktiedelen så ökas exponeringen mot stora och stabila kvalitetsbolag genom Skandia USA på bekostnad av den något mer riskbenägna fonden J O Hambro Global Select. Förflyttningen ger även portföljen lägre exponering mot Europa till förmån för USA. Europa är generellt sett en region som vi ser större risker i som en följd av den pågående energikrisen samt svagare utgångsläge för ekonomin än USA.

Inom räntedelen behålls allokering till Carnegie Corporate Bond, men fonden får minskad vikt, vilken ger lägre exponering mot krediter. Carnegie Corporate Bond har mycket låg ränterisk, och i genomsnitt företagsobligationer med låg risk, men även inslag av krediter med lite högre risk. Skandia Obligation får istället ökad vikt denna gång. Skandia Kapitalmarknadsfond som sedan tidigare finns med i portföljen bytte under sommaren namn till Skandia Obligation och fick delvis ny placeringsinriktning och ett tydligare hållbarhetsfokus. Skandia Obligation är fortsatt en aktivt förvaltnad räntefond som investerar i svenska obligationer med hög kreditvärdighet. Den främsta skillnaden är att fonden nu har ett tydligare fokus på hållbarhet och premierar investeringar i verksamheter som bidrar till en hållbar utveckling. Fonden strävar efter att minst 50 procent av innehaven ska främja hållbarhet. Dessutom ska minst 10 procent av innehaven bestå av tredje-partsklassade gröna, sociala eller hållbara obligationer samt att fonden tillämpar hårdare exkluderingskriterier.

Fondmodellportfölj Offensiv

Ökad exponering mot stora stabila bolag
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 även under det andra kvartalet. Den amerikanska dollarn har fortsatt att stärkas mot de flesta valutor, inte minst svenska kronan, vilket bidragit positivt för svenska investerare som investerat i tillgångar denominerade i dollar. Stigande räntor under året har tryckt ner aktiekurser och framför allt i de bolagen med stor del av intjäningen långt fram i tiden, så kallade tillväxtaktier.

Trots lägre sannolikhet för att räntorna stiger i samma snabba takt som tidigare under året, så tror vi att marknaden möjligen underskattar vad som kommer att krävas för att trycka tillbaka inflationen. Det är fortsatt troligt att centralbankerna kommer signalera stram penningpolitik och höjda styrräntor framöver samt att konjunkturen saktar in.

Avkastningen för globala aktier anses till stor del ha varit drivet av spekulationer om hur centralbanker kommer att agera för att stävja inflationen. Bolagen rapporterade starka vinster även för det andra kvartalet, och marknaden förväntar sig att det kommer att bestå trots orosmoln kopplat till bland annat den höga inflationen och geopolitiska risker. Vinstestimaten har börjat revideras ner men vi bedömer att marknaden underskattar de mer långsiktiga effekterna på bolagen av högre räntor, där försämrade köpkraft och stigande kostnader kan ge upphov till pressade marginaler och försämrade vinststillväxt framöver. Fundamentala faktorer kan komma att få en mer betydande roll på marknaden framöver varför portföljen positioneras något mer defensivt med lägre kreditrisk samt högre andel kvalitetsbolag som har stabil och god lönsamhet.

I portföljen så minskas exponeringen mot svenska aktier något då denna marknad tenderar att påverkas mer och ha sämre motståndskraft vid eventuella sättningar. Det görs ett fondbyte denna gång, Carnegie Sverige ersätter Lannebo Småbolag. Carnegie Sverige är en aktiv förvaltnings svensk aktiefond som har tydligt fokus på värdeskapande företag som står sig väl oavsett marknadsläge. Fondbytet förväntas ge portföljen en mer defensiv karaktär med ökad exponering mot större och stabilare bolag.

Vi ser positivt på aktiv förvaltning och ökar därför även vikten i Skandia USA på bekostnad av lägre vikt i den indexnära fonden Skandia Nordamerika. Exponering. Skandia USA bedöms ha goda förutsättningar att hantera en turbulent höst med sin investeringsstil som premierar stabila kvalitetsbolag med god lönsamhet.

I övrigt så ger dessa förflyttningar portföljen en svag övervikt USA relativt Europa. Europa är generellt sett en region som vi ser större risker i som en följd av den pågående energikrisen som troligtvis kommer förvärras i vinter samt svagare utgångsläget för ekonomin än USA.

Sammantaget så anses detta ge en balanserad portfölj med både stabila byggstenar som har goda förutsättningar att så emot under en stökigare höst och byggstenar som kan hantera eventuellt andra marknadsklimat.

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 vid behov även med Skandia Korträntefond. Denna fond tillämpar Skandias exkluderingslista och väljer då bort vissa bolag som inte uppfyller våra hållbarhetskrav. Men, eftersom fonden i övrigt är inriktad på att efterlikna sammansättningen för dess jämförelseindex och marknad så är inte hållbarhetskriterier avgörande för förvaltarens val av innehav. Mer information om respektive fond framgår på Skandia.se.

Fondmodellportfölj Försiktig Fokus Hållbar

Nya hållbarhetsfokuserade räntefonder
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 0,68 procent.

De globala marknaderna för de flesta tillgångar har inlett året svagt, med negativ avkastning för såväl aktier som räntebärande värdepapper även under det andra kvartalet. Den amerikanska dollarn har fortsatt att stärkas mot de flesta valutor, inte minst svenska kronan, vilket bidragit positivt för svenska investerare som investerat i tillgångar denominerade i dollar. Stigande räntor under året har tryckt ner aktiekurser och framför allt i de bolagen med stor del av intjäningen långt fram i tiden, så kallade tillväxtaktier.

Trots lägre sannolikhet för att räntorna stiger i samma snabba takt som tidigare under året, så tror vi att marknaden möjligen underskattar vad som kommer att

krävas för att trycka tillbaka inflationen. Det är fortsatt troligt att centralbankerna kommer signalera stram penningpolitik och höjda styrräntor framöver samt att konjunkturen saktar in.

Avkastningen för globala aktier anses till stor del ha varit drivet av spekulationer om hur centralbanker kommer att agera för att stävja inflationen. Bolagen rapporterade starka vinster även för det andra kvartalet, och marknaden förväntar sig att det kommer att bestå trots orosmoln kopplat till bland annat den höga inflationen och geopolitiska risker. Vinstestimaten har börjat revideras ner men vi bedömer att marknaden underskattar de mer långsiktiga effekterna på bolagen av högre räntor, där försämrade köpkraft och stigande kostnader kan ge upphov till pressade marginaler och försämrade vinststillväxt framöver. Fundamentala faktorer kan komma att få en mer betydande roll på marknaden framöver varför portföljen positioneras något mer defensivt med lägre kreditrisk samt högre andel kvalitetsbolag som har stabil och god lönsamhet.

I portföljen så väljer vi att behålla en neutral vikt mellan aktier och räntor. Inom räntedelen behålls en liknande nivå på undervikt i ränterisk men vi väljer att minska vikten i Allianz Green Bond för att få en mer balanserad portfölj. Allianz Green Bond är den fond med högst ränterisk i portföljen, vilket ger önskad volatilitet i ett marknadsklimat med snabbt förändrade räntenivåer. Fonden har dock tilltalande hållbarhetsegenskaper och en diversifierande avkastningsprofil varför vi behåller en liten allokering till fonden. Om vi ser en mer bestående miljö med stabila eller fallande räntor kan fonden komma att få större allokering igen.

Mot bakgrund av hög inflation med urgröpt köpkraft, stigande kostnader och risk för en stundande lågkonjunktur så minskas kreditrisken något i portföljen. Vi byter ut Öhman FRN mot Norron Sustainable Preserve. Öhman FRN ger exponering både mot bolag med hög och lägre kreditvärdighet, och de senare kan komma att påverkas mer under en skakig marknadsutveckling. Norron Sustainable Preserve är en hållbarhetsfokuserad defensiv nordisk kreditfond som allokera aktivt mellan nivå på kreditrisk och nivå på ränterisk, båda dessa är dock alltid relativt låga.

Denna gång får även Skandia Obligation ökad vikt, delvis på grund av sin defensiva karaktär. Skandia Kapitalmarknadsfond som sedan tidigare finns med i portföljen

bytte under sommaren namn till Skandia Obligation och fick delvis ny placeringsinriktning och ett tydligare hållbarhetsfokus. Skandia Obligation är fortsatt en aktivt förvaltnad räntefond som investerar i svenska obligationer med hög kreditvärdighet. Den främsta skillnaden är att fonden nu har ett tydligare fokus på hållbarhet och premierar investeringar i verksamheter som bidrar till en hållbar utveckling. Fonden strävar efter att minst 50 procent av innehaven ska främja hållbarhet. Dessutom ska minst 10 procent av innehaven bestå av tredjepartsklassade gröna, sociala eller hållbara obligationer samt att fonden tillämpar hårdare exkluderingskriterier.

Inom aktiedelen så ser vi positivt på aktiv förvaltning och ökar därför vikten i Skandia Sverige Hållbar på bekostnad av lägre vikt i den indexnära fonden Skandia Sverige Exponering. Skandia Sverige Hållbar bedöms ha goda förutsättningar att hantera en turbulent höst med sin investeringsstil som premierar kvalitetsbolag med god tillväxt.

Fondmodellportfölj Balanserad Fokus Hållbar

Nya hållbarhetsfokuserade räntefonder
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 0,81 procent.

De globala marknaderna för de flesta tillgångar har inlett året svagt, med negativ avkastning för såväl aktier som räntebärande värdepapper även under det andra kvartalet. Den amerikanska dollarn har fortsatt att stärkas mot de flesta valutor, vilket bidragit positivt för svenska investerare som investerat i tillgångar denominerade i dollar. Stigande räntor under året har tryckt ner aktiekurser och framför allt i de bolagen med stor del av intjäningen långt fram i tiden, så kallade tillväxtaktier.

Trots lägre sannolikhet för att räntorna stiger i samma snabba takt som tidigare under året, så tror vi att marknaden möjligen underskattar vad som kommer att krävas för att trycka tillbaka inflationen. Det är fortsatt troligt att centralbankerna

kommer signalera stram penningpolitik och höjda styrräntor framöver samt att konjunkturen saktar in.

Avkastningen för globala aktier anses till stor del ha varit drivet av spekulationer om hur centralbanker kommer att agera för att stävja inflationen. Bolagen rapporterade starka vinster även för det andra kvartalet, och marknaden förväntar sig att det kommer att bestå trots orosmoln kopplat till bland annat den höga inflationen och geopolitiska risker. Vinstestimatet har börjat revideras ner men vi bedömer att marknaden underskattar de mer långsiktiga effekterna på bolagen av högre räntor, där försämrade köpkraft och stigande kostnader kan ge upphov till pressade marginaler och försämrade vinsttillväxt framöver. Fundamentala faktorer kan komma att få en mer betydande roll på marknaden framöver varför portföljen positioneras något mer defensivt med lägre kreditrisk samt högre andel kvalitetsbolag som har stabil och god lönsamhet.

I portföljen så väljer vi att behålla en neutral vikt mellan aktier och räntor. Inom räntedelen behålls en liknande nivå på undervikt ränterisk men vi väljer att byta ut Allianz Green Bond mot Skandia Obligation. Allianz Green Bond är den fond med högst ränterisk i portföljen, vilket ger önskad volatilitet i ett marknadsklimat med snabbt förändrade räntenivåer. Om vi ser en mer bestående miljö med stabila eller fallande räntor kan fonden vara en intressant byggsten igen. Skandia Kapitalmarknadsfond bytte under sommaren namn till Skandia Obligation och fick delvis ny placeringsinriktning och ett tydligare hållbarhetsfokus. Skandia Obligation är fortsatt en aktivt förvaltnad räntefond som investerar i svenska obligationer med hög kreditvärdighet. Den främsta skillnaden är att fonden nu har ett tydligare fokus på hållbarhet och premierar investeringar i verksamheter som bidrar till en hållbar utveckling. Fonden strävar efter att minst 50 procent av innehaven ska främja hållbarhet. Dessutom ska minst 10 procent av innehaven bestå av tredjepartsklassade gröna, sociala eller hållbara obligationer samt att fonden tillämpar hårdare exkluderingskriterier.

Mot bakgrund av hög inflation med urgröpt köpkraft, stigande kostnader och risk för en stundande lågkonjunktur så minskar kreditrisken något i portföljen. Vi byter ut Öhman FRN mot Norron Sustainable Preserve. Öhman FRN ger exponering både mot bolag med hög och lägre kreditvärdighet, och de senare kan komma att påverkas

mer under en skakig marknadsutveckling. Norron Sustainable Preserve är en hållbarhetsfokuserad defensiv nordisk kreditfond som allokera aktivt mellan nivå på kreditrisk och nivå på ränterisk, båda dessa är dock alltid relativt låga.

Inom aktiedelen så ser vi positivt på aktiv förvaltning och ökar därför vikten i Skandia Sverige Hållbar och Skandia USA på bekostnad av lägre vikt i de indexnära fonderna Skandia Sverige Exponering och Skandia Nordamerika Exponering. Både Skandia Sverige Hållbar och Skandia USA bedöms ha goda förutsättningar att hantera en turbulent höst med sina investeringsstilar som premierar kvalitetsbolag med god lönsamhet och tillväxt.

Fondmodellportfölj Offensiv Fokus Hållbar

Ökad exponering mot kvalitetsbolag
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 1,03 procent.

De globala marknaderna för de flesta tillgångar har inlett året svagt, med negativ avkastning för såväl aktier som räntebärande värdepapper även under det andra kvartalet. Den amerikanska dollarn har fortsatt att stärkas mot de flesta valutor, inte minst svenska kronan, vilket bidragit positivt för svenska investerare som investerat i tillgångar denominerade i dollar. Stigande räntor under året har tryckt ner aktiekurser och framför allt i de bolagen med stor del av intjäningen långt fram i tiden, så kallade tillväxtaktier.

Trots lägre sannolikhet för att räntorna stiger i samma snabba takt som tidigare under året, så tror vi att marknaden möjligen underskattar vad som kommer att krävas för att trycka tillbaka inflationen. Det är fortsatt troligt att centralbankerna kommer signalera stram penningpolitik och höjda styrräntor framöver samt att konjunkturen saktar in.

Avkastningen för globala aktier anses till stor del ha varit drivet av spekulationer om hur centralbanker kommer att agera för att stävja inflationen. Bolagen rapporterade

starka vinster även för det andra kvartalet, och marknaden förväntar sig att det kommer att bestå trots orosmoln kopplat till bland annat den höga inflationen och geopolitiska risker. Vinstestimaten har börjat revideras ner men vi bedömer att marknaden underskattar de mer långsiktiga effekterna på bolagen av högre räntor, där försämrad köpkraft och stigande kostnader kan ge upphov till pressade marginaler och försämrad vinsttillväxt framöver. Fundamentala faktorer kan komma att få en mer betydande roll på marknaden framöver varför portföljen positioneras något mer defensivt med lägre kreditrisk samt högre andel kvalitetsbolag som har stabil och god lönsamhet.

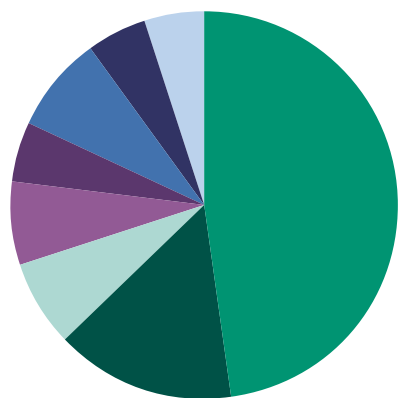
I portföljen så minskas exponeringen mot svenska aktier något då denna marknad tenderar att påverkas mer och ha sämre motståndskraft vid eventuella sättningar. Det görs inga fondbyte denna gång, men vissa omallokeringar. Vi ser positivt på aktiv förvaltning och ökar därför vikten i Skandia Sverige Hållbar och Skandia USA på bekostnad av lägre vikt i de indexnära fonderna Skandia Sverige Exponering och Skandia Nordamerika Exponering. Både Skandia Sverige Hållbar och Skandia USA bedöms ha goda förutsättningar att hantera en turbulent höst med sina investeringsstilar som premierar kvalitetsbolag med god lönsamhet och tillväxt.

Vikten i Liontrust Sustainable Pan-European Growth reduceras något till förmån för amerikansk och global aktieexponering. Europa är generellt sett en region som vi ser större risker i till följd av den pågående energikrisen som troligtvis kommer förvärras i vinter samt svagare utgångsläget för ekonomin än exempelvis USA.

Stewart Investors Worldwide Sustainability får ökad vikt denna gång. Förvaltarna bakom fonden 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 och tros kunna prestera bra i marknadsmiljöer där fundamentala faktorer står i fokus.

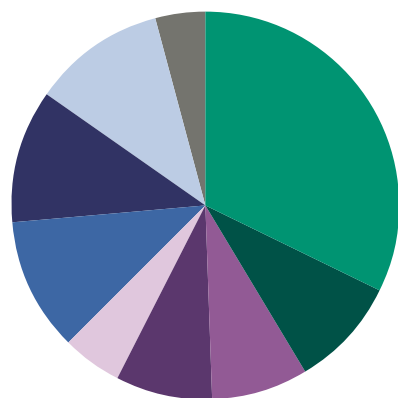
Skandias modellportföljer

Modellportfölj Skandia Försiktig



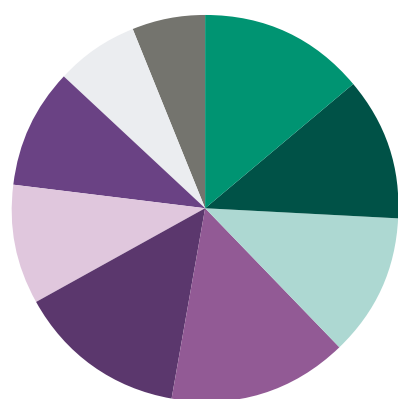
Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Räntor	Skandia Obligationsfond	48 %	0,40 %
	Carnegie Corporate Bond	15 %	1,09 %
	Norron Sustainable Preserve	7 %	0,57 %
Svenska aktier	Norron Active	7 %	1,70 %
	Cliens Sverige Fokus	5 %	1,37 %
Globala aktier	Skandia Global Exponering	8 %	0,25 %
	JOHCM Global Select	5 %	1,53 %
	T. Rowe Price Global Value	5 %	1,72 %
		100 %	0,77 % ²

Modellportfölj Skandia Balanserad



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Räntor	Skandia Obligationsfond	32 %	0,40 %
	Carnegie Corporate Bond	8 %	1,09 %
Svenska aktier	Norron Active	9 %	1,70 %
	Skandia Sverige Exponering	9 %	0,25 %
	Cliens Sverige Fokus	5 %	1,37 %
Globala aktier	JOHCM Global Select	11 %	1,53 %
	Skandia USA	11 %	1,40 %
	T. Rowe Price Global Value	11 %	1,72 %
Tillväxtmarknader	Acadian Emerging Markets	4 %	1,58 %
		100 %	1,03 % ²

Modellportfölj Skandia Offensiv



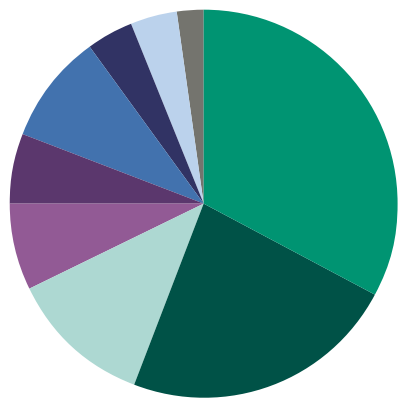
Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Svenska Aktier	Norron Active	14 %	1,70 %
	Cliens Sverige Fokus	12 %	1,37 %
	Carnegie Sverigefond	12 %	1,41 %
Globala Aktier	Skandia Nordamerika Exponering	15 %	0,25 %
	Skandia USA	14 %	1,40 %
	JOHCM Global Select	10 %	1,53 %
	T. Rowe Price Global Value	10 %	1,72 %
	UBS European Opportunity Unconstrained	7 %	2,11 %
Tillväxtmarknader	Acadian Emerging Markets	6 %	1,58 %
		100 %	1,37 % ²

1) Per 2022-07-31

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

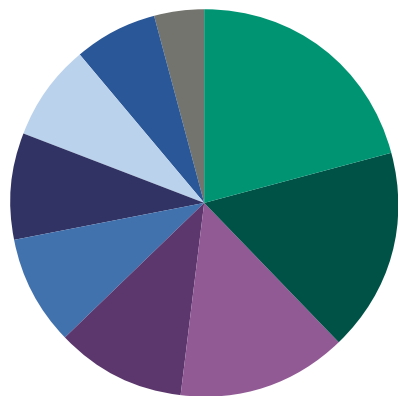
Skandias modellportföljer

Modellportfölj Skandia Försiktig Fokus Hållbar



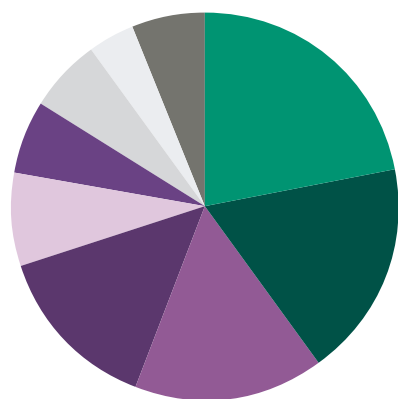
Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Räntor	Skandia Obligationsfond	44 %	0,40 %
	Norron Sustainable Preserve	22 %	0,57 %
	Allianz Green Bond	4 %	0,84 %
Svenska aktier	Skandia Sverige Hållbar	6 %	1,40 %
	Skandia Sverige Exponering	6 %	0,25 %
Globala aktier	Skandia USA	9 %	1,40 %
	Schroder Global Climate Change	4 %	1,84 %
	Stewart Inv Worldwide Sustainability	3 %	1,33 %
Tillväxtmarknader	NT EM Green Transition Index	2 %	0,45 %
		100 %	0,68 % ²

Modellportfölj Skandia Balanserad Fokus Hållbar



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Räntor	Skandia Obligationsfond	25 %	0,40 %
	Norron Sustainable Preserve	15 %	0,57 %
Svenska aktier	Skandia Sverige Hållbar	12 %	1,40 %
	Skandia Sverige Exponering	12 %	0,25 %
Globala aktier	Skandia Nordamerika Exponering	7 %	0,25 %
	Skandia USA	11 %	1,40 %
	Schroder Global Climate Change	9 %	1,84 %
	Stewart Inv Worldwide Sustainability	6 %	1,33 %
Tillväxtmarknader	NT EM Green Transition Index	3 %	0,45 %
		100 %	0,81 % ²

Modellportfölj Skandia Offensiv Fokus Hållbar



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Svenska Aktier	Skandia Sverige Hållbar	19 %	1,40 %
	Skandia Sverige Exponering	19 %	0,25 %
Globala Aktier	Skandia USA	18 %	1,40 %
	Skandia Nordamerika Exponering	14 %	0,25 %
	Schroder Global Climate Change	8 %	1,84 %
	Stewart Inv Worldwide Sustainability	8 %	1,33 %
	BlackRock Global Impact	6 %	1,70 %
	Liontrust Sustainable Pan-European Growth	3 %	1,70 %
Tillväxtmarknader	NT EM Green Transition Index	5 %	0,45 %
		100 %	1,03 % ²

1) Per 2022-07-31

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.

Norron Sustainable Preserve: Aktivt förvaltat räntefond med lågt risktagande och hållbarhetsfokus, som främst investerar i nordiska företagsobligationer, statsobligationer och bostadsobligationer. Fonden beaktar hållbarhet i investeringsprocessen främst genom FN:s mål för hållbar utveckling som utgör grunden för fondens främjande av miljömässiga och sociala egenskaper. Fonden tillämpar även exkludering.

Skandia Obligation: Aktivt förvaltat räntefond som investerar i svenska obligationer med hög kreditvärdighet. Fonden har hållbarhetsfokus och premierar investeringar i verksamheter som bidrar till en hållbar utveckling. Fonden strävar efter att minst 50 procent av innehaven ska främja hållbarhet. Dessutom ska minst 10 procent av innehaven bestå av tredjepartsklassade gröna, sociala eller hållbara obligationer.

Aktiefonder

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.

Carnegie Sverigefond: Aktivt förvaltat aktiefond med inriktning på svenska bolag. Tydligt fokus på värdeskapande företag som står sig väl oavsett marknads-läge. Förvaltningen kännetecknas av stabilitet och mycket god bolagskännedom.

Cliens Sverige Fokus: Aktivt förvaltat fond med inriktning på svenska bolag. Fonden investerar koncentrerat i ett fåtal bolag inom samtliga bolagsstorlekar och har hög avvikelser 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: Aktivt 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 klimatstrategi. Fonden förväntas ha liknade risk- och avkastningsprofil som MSCI Emerging Markets Index, men avkastningen kan komma att avvika.

Skandia Asien: Aktivt förvaltd aktiefond med inriktning på Asien. Fonden har en strukturerad investeringsprocess och koncentrerad portfölj bestående av 40–60 aktier med förvaltningsteamets bästa idéer. Fonden har fokus på bolag med starka varumärken och stark marknadsposition som kan ge en viss övervikt mot kvalitetsbolag.

Skandia Sverige Exponering: En indexnära 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 exkluderingslistan 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 exkluderingslistan 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 exkluderingslistan 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 Tillväxtmarknadsfond: Aktivt förvaltd fond som investerar i globala aktier i tillväxt- och utvecklingsekonomier. Investeringarna fördelas över olika länder och branscher. Förvaltaren har en unik investeringsansats med stort fokus på portföljkonstruktionen och hög avvikelser från index.

Skandia USA: En aktivt 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 24 augusti 2022 och sprids första gången den 8 september 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/