

Skandias fondmodellportföljer – september 2021

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 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

Byte av global aktiefond och lite mer nordiska krediter

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 0,88 procent.

De globala marknaderna för risktillgångar har fortsatt starkt även över sommaren, vilket har varit gynnsamt för portföljens avkastning. Bakom den starka utvecklingen återfinns fortsatt vaccinutrollning och växande ekonomisk aktivitet, samt utökade stimulanspaket från finanspolitiken och expansiv penningpolitik i syfte att stödja den ekonomiska utvecklingen. Även bolagsvinsterna fortsatte att överraska på uppsidan med kvartalsrapporter för det andra kvartalet som överträffade de redan högt ställda förväntningarna. Som en följd av något dämpad inflationsoro så föll ränte-

nivåerna åter tillbaka under sommaren efter att ha stigit under årets första kvartal. Realräntorna är nu nere på rekordlåga nivåer vilket bidragit till högre värderingarna inte minst på aktiemarknaden. I grunden anses miljön för risktillgångar vara god, men höga värderingar och att flertalet indikatorer kan ha toppat gör att bilden nyanseras. Bland annat har optimismen hos företagen börjat minska och det råder risk för fortsatt komponentbrist. Andra orosmoln är risken för nya nedstängningar till följd av ökad smittspridning. Flöden och trenden i marknaden ser ut att fortsätta ge bra stöd för risktillgångar under hösten, men ansträngda värderingar, där många positiva nyheter redan är reflekterade i nivåerna, ger en förhöjd risk för korrigering. Mot bakgrund av den ökade risken för korrigering, samt en bedömd mer begränsad uppsida så tas risken ned något i portföljen.

I portföljen behålls dock en neutral vikt mot aktier på 30 procentenheter som anses vara en välbalanserad nivå givet portföljens syfte och marknadsförutsättningarna. Inom aktiedelen ersätts Fidelity World av Stewart Investors Worldwide Sustainability som har en mer defensiv karaktär sett till bolagsexponering. Investeringsprocessen hos Stewart Investors fokuserar på bolag med gynnsamma kriterier inom kvalitet, hållbar och förutsägbar tillväxt samt värdering. Strategin karakteriseras av långsiktighet,

koncentrerad portfölj, tydlig kvalitetskaraktär samt hög avvikelse mot jämförelseindex. Fonden har historiskt uppvisat god motståndskraft vid mer turbulenta perioder. Stewart Investors har även en tydligt integrerad hållbarhetsprocess som bedöms ha goda förutsättningar att gynnas av den generella hållbarhetstrenden i marknaden.

Inom räntedelen behålls fortsatt ett inslag av krediter genom Carnegie Corporate Bond, vilken även får något ökad vikt på bekostnad av Skandia Kapitalmarknadsfond. Företagsobligationer anses i dagsläget mer attraktivt än långa obligationer med högre kreditvärdighet och har goda förutsättningar att gynnas av starkare bolag i och med återöppnandet av ekonomier samt fortsatt centralbanksstöd. Att flytta ett par procentenheter från Skandia Kapitalmarknadsfond till Carnegie Corporate Bond ger även portföljen något lägre ränterisk i form av kortare räntebindningstid. Ränterisk anses mindre attraktivt till följd av att räntor återigen är nere på låga nivåer.

Fondmodellportfölj Balanserad

Sänker aktievikten till neutral efter stark uppgång

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 1,04 procent.

De globala marknaderna för risktillgångar har fortsatt starkt även över sommaren, vilket har varit gynnsamt för portföljens avkastning. Bakom den starka utvecklingen återfinns fortsatt vaccinutrollning och växande ekonomisk aktivitet, samt utökade stimulanspaket från finanspolitiken och expansiv penningpolitik i syfte att stödja den ekonomiska utvecklingen. Även bolagsvinsterna fortsatte att överraska på uppsidan med kvartalsrapporter för det andra kvartalet som överträffade de redan högt ställda förväntningarna. Som en följd av något dämpad inflationsoro så föll räntenivåerna åter tillbaka under sommaren efter att ha stigit under årets första kvartal. Realräntorna är nu nere på rekordlåga nivåer vilket bidragit till högre värderingarna inte minst på aktiemarknaden. I grunden anses miljön för risktillgångar vara god, men höga värderingar och att flertalet indikatorer kan ha toppat gör att bilden nyanseras. Bland

annat har optimismen hos företagen börjat minska och det råder risk för fortsatt komponentbrist. Andra orosmoln är risken för nya nedstängningar till följd av ökad smittspridning. Flöden och trenden i marknaden ser ut att fortsätta ge bra stöd för risktillgångar under hösten, men ansträngda värderingar, där många positiva nyheter redan är reflekterade i nivåerna, ger en förhöjd risk för korrigering. Mot bakgrund av den ökade risken för korrigering, samt en bedömd mer begränsad uppsida så tas risken ned något i portföljen.

Portföljens tidigare övervikt aktier på 2 procentenheter, som hittills varit gynnsam, reduceras till neutral vikt på 60 procentenheter. Inom aktiedelen ersätts den globala indexfonden Skandia Global Exponering av den aktivt förvaltrade fonden Stewart Investors Worldwide Sustainability som har en något mer defensiv karaktär sett till bolagsexponering. Även den mer tillväxtorienterade fonden Skandia Asien ersätts av Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability mot samma bakgrund. De två fonderna från Stewart Investors förvaltas av två olika förvaltningsteam, men med liknande investeringsprocess. Båda fonderna fokuserar på bolag med gynnsamma kriterier inom kvalitet, hållbar och förutsägbar tillväxt samt värdering. Strategierna karakteriseras av långsiktighet, koncentrerade portföljer, tydlig kvalitetskaraktär samt hög avvikelse mot jämförelseindex. Båda fonderna har historiskt uppvisat god motståndskraft vid mer turbulenta perioder. Stewart Investors har även en tydligt integrerad hållbarhetsprocess som bedöms ha goda förutsättningar att gynnas av den generella hållbarhetstrenden i marknaden. Inom den svenska aktiedelen ersätts den aktivt förvaltrade fonden Carnegie Sverige med den indexnärafonden Skandia Sverige Exponering. Målet med bytet är främst att reducera den cykliska exponeringen något till förmån för en bred exponering mot svenska aktier inför en osäker framtid. Portföljen tar istället en högre aktiv risk bland de utländska aktiefonderna som endast består av aktivt förvaltrade fonder.

Inom räntedelen görs inga fondbyten, enda förändringen som sker är att Skandia Kapitalmarknadsfond får ytterligare ett par procentenheter i vikt då övervikten aktier reduceras. Kvar i portföljen finns även JPMorgan Global Bond Opportunities som är en flexibel räntefond med lite högre risk och stora möjligheter att välja nivå på ränterisk samt investera i olika typer av företagskrediter, i obligationer utgivna av utvecklingsländer samt i valutor.

Fondmodellportfölj Offensiv

Årets börsuppgång och höga värderingar föranleder flera byten av fonder

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 1,33 procent.

De globala marknaderna för risktillgångar har fortsatt starkt även över sommaren, vilket har varit gynnsamt för portföljens avkastning. Bakom den starka utvecklingen återfinns fortsatt vaccinutrollning och växande ekonomisk aktivitet, samt utökade stimulanspaket från finanspolitiken och expansiv penningpolitik i syfte att stödja den ekonomiska utvecklingen. Även bolagsvinsterna fortsatte att överraska på uppsidan med kvartalsrapporter för det andra kvartalet som överträffade de redan högt ställda förväntningarna. Som en följd av något dämpad inflationsoro så föll räntenivåerna åter tillbaka under sommaren efter att ha stigit under årets första kvartal. Realräntorna är nu nere på rekordlåga nivåer vilket bidragit till högre värderingarna inte minst på aktiemarknaden. I grunden anses miljön för risktillgångar vara god, men höga värderingar och att flertalet indikatorer kan ha toppat gör att bilden nyanseras. Bland annat har optimismen hos företagen börjat minska och det råder risk för fortsatt komponentbrist. Andra orosmoln är risken för nya nedstängningar till följd av ökad smittspridning. Flöden och trenden i marknaden ser ut att fortsätta ge bra stöd för risktillgångar under hösten, men ansträngda värderingar, där många positiva nyheter redan är reflekterade i nivåerna, ger en förhöjd risk för korrigering. Mot bakgrund av den ökade risken för korrigering, samt en bedömd mer begränsad uppsida så tas risken ned något i portföljen.

Det görs flera förändringar av aktiedelen med utgångspunkt i att ge en något mer defensiv karaktär till portföljen genom exponering mot bolag med hög kvalitet, men samtidigt ha goda förutsättningar att hantera fortsatt börsuppgång. Sett till de globala aktiefonderna så inkluderas Stewart Investors Worldwide Sustainability på bekostnad av T. Rowe Price Japan. Att utesluta T. Rowe Price Japan var möjligt att göra utan att skapa en påtaglig undervikt mot landet till följd av exponeringen som fås via just Stewart Investors, men även till följd

av den japanska exponeringen i Jo Hambro Global Select. Även den mer tillväxtorienterade fonden Skandia Asien ersätts av Stewart Investors Asia Pacific Leaders Sustainability. De två fonderna från Stewart Investors förvaltas av två olika förvaltnings-team, men med liknande investeringsprocess. Båda fonderna fokuserar på bolag med gynnsamma kriterier inom kvalitet, hållbar och förutsägbar tillväxt samt värdering. Strategierna karakteriseras av långsiktighet, koncentrerade portföljer, tydlig kvalitetskaraktär samt hög avvikelse mot jämförelseindex. Båda fonderna har historiskt uppvisat god motståndskraft vid mer turbulenta perioder. Stewart Investors har även en tydligt integrerad hållbarhetsprocess som bedöms ha goda förutsättningar att gynnas av den generella hållbarhetstrenden i marknaden.

Sett till europeiska aktier så ersätts den indexnärafonden Skandia Europa Exponering av den aktivt förvaltade fonden UBS European Opportunity Unconstrained. UBS European Opportunity Unconstrained har möjlighet att gå såväl lång som kort europeiska aktier och kan avvika mycket från index. Fonden investerar i aktier efter en kombinerad analys av bolagets kvalitet, finansiella ställning och värdering samt bedöms ha goda förutsättningar att hantera olika marknadsklimat i en osäker framtid. Inom den svenska aktiedelen ersätts storbolagsfonden Carnegie Sverige med den svenska småbolagsfonden Lannebo Småbolag. Bytet förväntas delvis ge en något mindre cyklisk exponering och framförallt högre exponering mot små och medelstora bolag som hittills i år avkastat svagare än större bolag, men som tenderar att överavkasta över tid.

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

Något defensivare global aktieportfölj och lägre ränterisk

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 0,76 procent.

De globala marknaderna för risktillgångar har fortsatt starkt även över sommaren, vilket har varit gynnsamt för portföljens avkastning. Bakom den starka utvecklingen återfinns fortsatt vaccinutrustning och växande ekonomisk aktivitet, samt utökade stimulanspaket från finanspolitiken och expansiv penningpolitik i syfte att stödja den ekonomiska utvecklingen. Även bolagsvinsterna fortsatte att överraska på uppsidan med kvartalsrapporter för det andra kvartalet som överträffade de redan högt ställda förväntningarna. Som en följd av något dämpad inflationsoro så föll räntenivåerna åter tillbaka under sommaren efter att ha stigit under årets första kvartal. Realräntorna är nu nere på rekordlåga nivåer vilket bidragit till högre värderingarna inte minst på aktiemarknaden. I grunden anses miljön för risktillgångar vara god, men höga värderingar och att flertalet indikatorer kan ha toppat gör att bilden nyanseras. Bland annat har optimismen hos företagen börjat minska och det råder risk för fortsatt komponentbrist. Andra orosmoln är risken för nya nedstängningar till följd av ökad smittspridning. Flöden och trenden i marknaden ser ut att fortsätta ge bra stöd för risktillgångar under hösten, men ansträngda värderingar, där många positiva nyheter redan är reflekterade i nivåerna, ger en förhöjd risk för korrigering. Mot bakgrund av den ökade risken för korrigering, samt en bedömd mer begränsad uppsida så tas risken ned något i portföljen.

I portföljen behålls dock en neutral vikt mot aktier på 30 procentenheter som anses vara en välbalanserad nivå givet portföljens syfte och marknadsförutsättningarna. Det sker i övrigt inga fondbyten i portföljen, men viss omviktning av befintliga fonder. För att ge portföljen en något mer defensiv karaktär med högre kvalitet och mindre cyklisk exponering så får Schroder Global Climate Change en något lägre vikt till förmån för Stewart Investors Worldwide Sustainability. Investeringsprocessen hos Stewart Investors fokuserar på bolag med gynnsamma kriterier inom kvalitet, hållbar och förutsägbar tillväxt samt värdering. Strategin karakteriseras av långsiktighet, koncentrerad portfölj, tydlig kvalitetskaraktär samt hög avvikelse mot jämförelseindex. Fonden har historiskt uppvisat god motståndskraft vid mer turbulenta perioder. Stewart Investors har även en tydligt integrerad hållbarhetsprocess som bedöms ha goda förutsättningar att gynnas av den generella hållbarhetstrenden i marknaden.

Inom räntedelen behålls fortsatt ett inslag av krediter framförallt genom Öhman FRN Hållbar som även får något ökad vikt på bekostnad av Skandia Kapitalmarknadsfond. Företagsobligationer anses i dagsläget mer attraktivt än långa obligationer med högre kreditvärdighet och har goda förutsättningar att gynnas av starkare bolag i och med återöppnandet av ekonomier samt fortsatt centralbanksstöd. Att flytta ett par procentenheter från Skandia Kapitalmarknadsfond till Öhman FRN Hållbar ger även portföljen något lägre ränterisk i form av kortare räntebindningstid. Ränterisk anses mindre attraktivt till följd av att räntor återigen är nere på låga nivåer.

Fondmodellportfölj Balanserad Fokus Hållbar

Sänker aktievikten till neutral efter stark uppgång

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 0,91 procent.

De globala marknaderna för risktillgångar har fortsatt starkt även över sommaren, vilket har varit gynnsamt för portföljens avkastning. Bakom den starka utvecklingen

återfinns fortsatt vaccinutrollning och växande ekonomisk aktivitet, samt utökade stimulanspaket från finanspolitiken och expansiv penningpolitik i syfte att stödja den ekonomiska utvecklingen. Även bolagsvinsterna fortsatte att överraska på uppsidan med kvartalsrapporter för det andra kvartalet som överträffade de redan högt ställda förväntningarna. Som en följd av något dämpad inflationsoro så föll räntenivåerna åter tillbaka under sommaren efter att ha stigit under årets första kvartal. Realräntorna är nu nere på rekordlåga nivåer vilket bidragit till högre värderingarna inte minst på aktiemarknaden. I grunden anses miljön för risktillgångar vara god, men höga värderingar och att flertalet indikatorer kan ha toppat gör att bilden nyanseras. Bland annat har optimismen hos företagen börjat minska och det råder risk för fortsatt komponentbrist. Andra orosmoln är risken för nya nedstängningar till följd av ökad smittspridning. Flöden och trenden i marknaden ser ut att fortsätta ge bra stöd för risktillgångar under hösten, men ansträngda värderingar, där många positiva nyheter redan är reflekterade i nivåerna, ger en förhöjd risk för korrigering. Mot bakgrund av den ökade risken för korrigering, samt en bedömd mer begränsad uppsida så tas risken ned något i portföljen.

Portföljens tidigare övervikten aktier på 2 procentenheter, som hittills varit gynnsam, reduceras till neutral vikt på 60 procentenheter. Denna andel placeras istället i Öhman FRN hållbar som ger såväl exponering mot krediter som låg ränterisk i form av kort räntebindningstid. Ränterisk anses mindre attraktivt till följd av att räntor återigen är nere på låga nivåer. Företagsobligationer har goda förutsättningar att gynnas av starkare bolag i och med återöppnandet av ekonomier samt fortsatt centralbanksstöd.

Det genomförs i övrigt inga fondbyten i portföljen som bedöms ha väl lämpade byggstenar, men dock viss omviktning av befintliga fonder. För att ge portföljen en något mer defensiv karaktär med högre kvalitet och mindre cyklisk exponering så får Schroder Global Climate Change en något lägre vikt till förmån för Stewart Investors Worldwide Sustainability. Investeringsprocessen hos Stewart Investors fokuserar på bolag med gynnsamma kriterier inom kvalitet, hållbar och förutsägbar tillväxt samt värdering. Strategin karakteriseras av långsiktighet, koncentrerad portfölj,

tydlig kvalitetskaraktär samt hög avvikelse mot jämförelseindex. Fonden har historiskt uppvisat god motståndskraft vid mer turbulenta perioder. Stewart Investors har även en tydligt integrerad hållbarhetsprocess som bedöms ha goda förutsättningar att gynnas av den generella hållbarhetstrenden i marknaden.

Fondmodellportfölj Offensiv Fokus Hållbar

Ny Europafond med hållbarhetsfokus

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 1,06 procent.

De globala marknaderna för risktillgångar har fortsatt starkt även över sommaren, vilket har varit gynnsamt för portföljens avkastning. Bakom den starka utvecklingen återfinns fortsatt vaccinutrollning och växande ekonomisk aktivitet, samt utökade stimulanspaket från finanspolitiken och expansiv penningpolitik i syfte att stödja den ekonomiska utvecklingen. Även bolagsvinsterna fortsatte att överraska på uppsidan med kvartalsrapporter för det andra kvartalet som överträffade de redan högt ställda förväntningarna. Som en följd av något dämpad inflationsoro så föll räntenivåerna åter tillbaka under sommaren efter att ha stigit under årets första kvartal. Realräntorna är nu nere på rekordlåga nivåer vilket bidragit till högre värderingarna inte minst på aktiemarknaden. I grunden anses miljön för risktillgångar vara god, men höga värderingar och att flertalet indikatorer kan ha toppat gör att bilden nyanseras. Bland annat har optimismen hos företagen börjat minska och det råder risk för fortsatt komponentbrist. Andra orosmoln är risken för nya nedstängningar till följd av ökad smittspridning. Flöden och trenden i marknaden ser ut att fortsätta ge bra stöd för risktillgångar under hösten, men ansträngda värderingar, där många positiva nyheter redan är reflekterade i nivåerna, ger en förhöjd risk för korrigering. Mot bakgrund av den ökade risken för korrigering, samt en bedömd mer begränsad uppsida så tas risken ned något i portföljen.

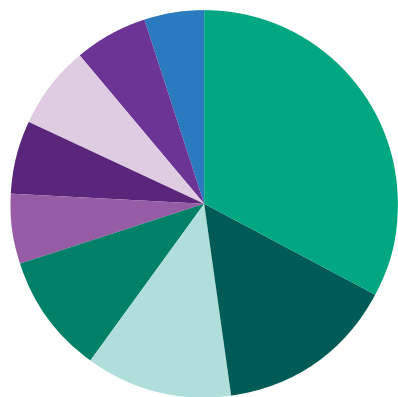
Det sker ett fondbyte i portföljen och det är att Liontrust Sustainable Pan-European Growth inkluderas. Fonden är en aktivt förvaltnad europeisk aktiefond med hållbarhetsfokus. Fonden och dess förvaltning strävar efter att skapa hållbar tillväxt genom att investera i bolag som tillhandahåller eller tillverkar mer hållbara produkter och tjänster. Fonden karakteriseras av långsiktighet och ett tematiskt tillvägagångssätt bestående av tre transformativa trender; bättre resursutnyttjande, förbättrad hälsa och större säkerhet samt motståndskraft. Inkluderandet av Liontrust sker på bekostnad av JPM Japan Sustainable då portföljen får betydande exponering mot Japan via andra fonder.

I övrigt så sker det vissa förändringar av vikt med utgångspunkt i att ge en något mer defensiv karaktär till portföljen genom exponering mot bolag med hög kvalitet, men samtidigt ha goda förutsättningar att hantera fortsatt börsuppgång. För att ge portföljen en något mer defensiv karaktär med högre kvalitet och mindre cyklisk exponering så får Schroder Global Climate Change en något lägre vikt till förmån för Stewart Investors Worldwide Sustainability. Investeringsprocessen hos Stewart Investors fokuserar på bolag med gynnsamma kriterier inom kvalitet, hållbar och förutsägbar tillväxt samt värdering. Strategin karakteriseras av långsiktighet, koncentrerad portfölj, tydlig kvalitetskaraktär samt hög avvikelse mot jämförelseindex. Fonden har historiskt uppvisat god motståndskraft vid mer turbulenta perioder. Stewart Investors har även en tydligt integrerad hållbarhetsprocess som bedöms ha goda förutsättningar att gynnas av den generella hållbarhetstrenden i marknaden.

* 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. En marknadscykel är i normalfallet uppskattad till 5–7 år.

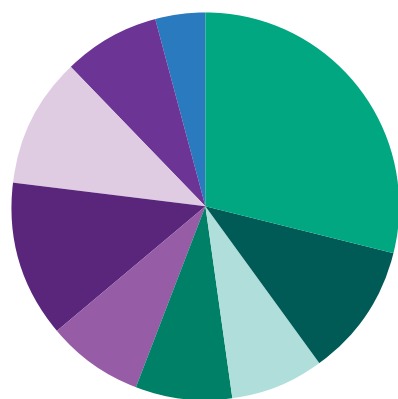
Skandias modellportföljer

Modellportfölj Skandia Försiktig



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Råntor	Skandia Kapitalmarknadsfond	33 %	0,40 %
	Carnegie Corporate Bond	15 %	1,09 %
	Allianz Green Bond	12 %	0,84 %
	JPM Global Bond Opportunities	10 %	1,21 %
Svenska aktier	Cliens Sverige Fokus	6 %	1,37 %
	Norron Active	6 %	1,70 %
Globala aktier	Skandia Global Exponering	7 %	0,26 %
	JOHCM Global Select	6 %	1,53 %
	Stewart Inv Worldwide Sustainability	5 %	1,34 %
		100 %	0,88 % ²

Modellportfölj Skandia Balanserad



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Råntor	Skandia Kapitalmarknadsfond	29 %	0,40 %
	JPM Global Bond Opportunities	11 %	1,21 %
Svenska aktier	Norron Active	8 %	1,70 %
	Cliens Sverige Fokus	8 %	1,37 %
	Skandia Sverige Exponering	8 %	0,26 %
Globala aktier	JOHCM Global Select	13 %	1,53 %
	Skandia USA	11 %	1,40 %
	Stewart Inv Worldwide Sustainability	8 %	1,34 %
Tillväxtmarknader	Stewart Inv Asia Pacific Leaders Sustainability	4 %	1,54 %
		100 %	1,04 % ²

Modellportfölj Skandia Offensiv

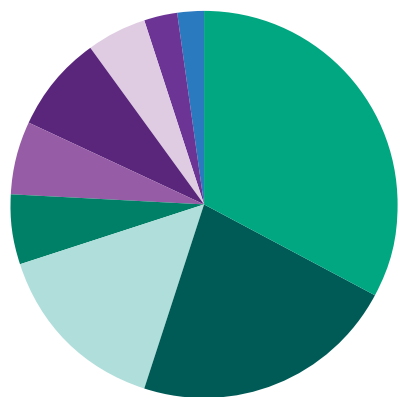


Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Svenska Aktier	Norron Active	14 %	1,70 %
	Cliens Sverige Fokus	14 %	1,37 %
Globala Aktier	Lannebo Småbolag	12 %	1,65 %
	Skandia Nordamerika Exponering	18 %	0,25 %
	Skandia USA	12 %	1,40 %
Tillväxtmarknader	JOHCM Global Select	10 %	1,53 %
	Stewart Inv Worldwide Sustainability	7 %	1,34 %
	UBS European Opportunity Unconstrained	7 %	2,13 %
		100 %	1,33 % ²

1) Per 2021-08-31
2) Genomsnittlig årlig avgift för hela portföljen baserat på vikt och avgift för respektive fond.

Skandias modellportföljer

Modellportfölj Skandia Försiktig Fokus Hållbar



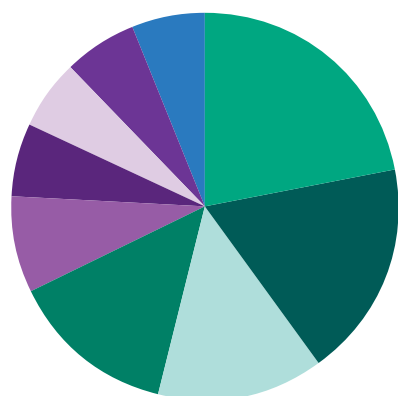
Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Råntor	Skandia Kapitalmarknadsfond	33 %	0,40 %
	Öhman FRN Hållbar	22 %	0,61 %
	Allianz Green Bond AT3 H2 SEK	15 %	0,84 %
Svenska aktier	Skandia Sverige Hållbar	6 %	1,40 %
	Skandia Sverige Exponering	6 %	0,26 %
Globala aktier	Skandia USA	8 %	1,40 %
	Stewart Inv Worldwide Sustainability	5 %	1,34 %
	Schroder Global Climate Change	3 %	1,84 %
Tillväxtmarknader	Stewart Inv Asia Pacific Leaders Sustainability	2 %	1,54 %
		100 %	0,76 % ²

Modellportfölj Skandia Balanserad Fokus Hållbar



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Råntor	Allianz Green Bond	18 %	0,84 %
	Öhman FRN Hållbar	22 %	0,61 %
Svenska aktier	Skandia Sverige Exponering	13 %	0,26 %
	Skandia Sverige Hållbar	11 %	1,40 %
Globala aktier	Skandia USA	9 %	1,40 %
	Skandia Nordamerika Exponering	8 %	0,25 %
	Stewart Inv Worldwide Sustainability	9 %	1,34 %
	Schroder Global Climate Change	6 %	1,84 %
Tillväxtmarknader	Stewart Inv Asia Pacific Leaders Sustainability	4 %	1,54 %
		100 %	0,91 % ²

Modellportfölj Skandia Offensiv Fokus Hållbar



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Svenska Aktier	Skandia Sverige Exponering	22 %	0,26 %
	Skandia Sverige Hållbar	18 %	1,40 %
Globala Aktier	Skandia USA	14 %	1,40 %
	Skandia Nordamerika Exponering	14 %	0,25 %
	Stewart Inv Worldwide Sustainability	8 %	1,34 %
	Schroder Global Climate Change	6 %	1,84 %
	BlackRock Global Impact	6 %	1,70 %
	Liontrust Sustainable Pan-European Growth	6 %	1,80 %
Tillväxtmarknader	Stewart Inv Asia Pacific Leaders Sustainability	6 %	1,54 %
		100 %	1,06 % ²

1) Per 2021-08-31

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 www.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 fondbolagshemsida. 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 förvalttad 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 förvalttad 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.

JP Morgan Global Bond Opportunities: En flexibel räntefond med brett mandat att investera i olika sektorer och regioner. Fonden förvaltas av ett erfaret team med hög aktivitet och dynamisk allokering för att skapa långsiktigt god avkastning i olika marknadsklimat.

Skandia Kapitalmarknadsfond: Aktivt förvalttad 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 förvalttad 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

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 förvalttad 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.

Fidelity World: Aktivt förvalttad global aktiefond som hämtar idéer med olika investeringshorisont från olika marknadssegment. En stilneutral fond med exponering mot ett brett spektrum av bolag som förväntas ta del av olika trender och där de olika segmenten kan viktas för att anpassas till marknadsförändringar. Fondförvaltaren har lång erfarenhet och stöds av en stor analyskår inom Fidelity.

JPM Japan Sustainable: En aktivt förvalttad japansk aktiefond där förvaltarna genom djupgående analys avser att identifiera japanska bolag med långsiktig hållbar vinsttillväxt till rimlig värdering. ESG-aspekter är avgörande i fondens bolagsval då dessa bedöms utgöra såväl finansiella risker som möjligheter.

J O Hambro Global Select: Global aktiefond som är aktivt förvalttad 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 förvalttad svensk småbolagsfond. Förvaltarna har lång historik och erfarenhet av att investera i små och medelstora bolag i Norden. Förvaltarna analyserar bolag, träffar bolagsledning och använder sitt inflytande som ägare för att påverka bolag till att skapa god riskjusterad avkastning för fondinvesterna.

Liontrust Sustainable Pan-European Growth: Aktivt förvalttad 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 karakteriseras 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 förvaltd 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.

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 avvikelse från index.

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 Asia Pacific Leaders Sustainability: Aktivt förvaltd asienfond med ett väl integrerat hållbarhetsfokus. Fonden förvaltas av Stewart Investors som är en specialistförvaltare inom asien- och tillväxtmarknaderna. Investeringsprocessen fokuserar på bolag med gynnsamma kriterier inom kvalitet, hållbar och förutsägbar tillväxt samt värdering. Strategin karakteriseras av långsiktighet, koncentrerade portföljer, tydlig defensiv/kvalitets-karaktär samt hög avvikelse mot jämförelseindex.

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.

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 färdigställdes den 24 augusti 2021 klockan 10.00 (CEST) och sprids första gången den 14 september 2021 klockan 10.00 (CEST). De närmast föregående modellportföljerna publicerades den 11 maj. Skandias fondmodellportföljer publiceras normalt kvartalsvis och gäller fram till dess att nya fondmodellportföljer publiceras. Samtliga rekommendationer baseras på den kurs som gäller den dag som rekommendationen sprids.

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 www.skandia.se/om-oss/om-skandia/att-handla-pa-skandia-se/