

Skandias fondmodellportföljer – november 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

Defensiv och diversifierad positionering
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 0,66 procent.

Trenderna med stigande räntor och hög volatilitet har fortsatt även under andra halvåret. De globala aktiemarknaderna har inte fallit lika kraftigt som under det första halvåret men volatiliteten och spridningen i avkastning är fortsatt på mycket höga nivåer. 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.

Det är fortsatt låg visibilitet kring när inflationen toppar och hur snabbt den kan komma ner till acceptabla nivåer, vilket i sin tur påverkar synen på hur många och hur stora räntehöjningar centralbankerna behöver göra. Nästa fråga är hur länge räntan behöver vara kvar på en högre nivå. Ännu en tid framöver är det därför troligt med stort fokus på statistik, som exempelvis inflationssiffror, arbetsmarknadsdata och andra konjunkturindikatorer, med risk för hög volatilitet i marknaden beroende på utfallen som följd. Trots lägre sannolikhet för att räntorna stiger i samma snabba takt som tidigare under året så finns risk att såväl hög inflation som höga räntenivåer biter sig fast längre än vad som idag ligger i förväntningarna.

Avkastningen för globala aktier under året anses till stor del ha varit drivet av spekulationer om hur centralbanker kommer att agera för att stävja inflationen. Bolagen har generellt sett rapporterat goda vinster trots det oroliga marknadsläget. Spridningen i utfall på kvartalsrapporterna har succesivt ökat under året och det tredje kvartalet uppvisade större andel bolag att de börjar känna av det försämrade konjunkturläget och den höga inflationen med nedreviderade prognoser som följd. Även om vinstestimaten delvis har börjat revideras ner så bedömer vi att marknaden underskattar effekterna på bolagen av högre räntor och försämrade konjunktur,

där försämrade köpkraft och stigande kostnader kan ge upphov till pressade marginaler och försämrade vinsttillväxt framöver. Vi tror fortsatt att fundamentala faktorer kan komma att få en mer betydande roll på marknaden framöver. Den höga volatiliteten i traditionella tillgångsslag ger behov av diversifiering och pekar på vikten av en balanserad portfölj inför året sista månader.

I portföljen så väljer vi att behålla en neutral vikt mellan aktier och räntor. Vi minskar undervikten ränterisk, en position som under året bidragit positivt till portföljen, då nuvarande räntenivåer bedöms som mer attraktiva. Denna förflyttning görs framför allt genom att öka vikten i Skandia Obligationsfond på bekostnad av lägre vikt i Carnegie Corporate Bond. Skandia Obligationsfond har med sin längre räntebindningstid högre ränterisk än Carnegie Corporate Bond, men lägre kreditrisk. Portföljen har fortsatt en något försiktig position mot ränterisk på grund av den höga volatiliteten i marknaden och att centralbanker fortsatt är i höjningsfas, men vi närmar oss en punkt där längre räntor kan vara intressant.

Inom krediter föredrar vi högre kvalitet, men synen nyanseras av den attraktiva förräntningstakten som ligger till grund för att vi behåller viss allokering. Carnegie Corporate Bond har kvar en andel krediter med lägre kreditvärdighet och får på grund av det en reducerad vikt, men vi behåller fortsatt en viss allokering till fonden baserat på just förräntningstakten. Öhman FRN återintroduceras i portföljen med en liten allokering. Stibor (referensränta för finansiella kontrakt med rörlig räntebindning) har stigit vilket gör att den nu börjar komma på en attraktiv nivå för fonden som annars är defensivt positionerad.

Inom aktiedelen reduceras den aktiva risken något genom att den indexnära svenska aktiefonden Skandia Sverige Exponering ersätter Cliens Sverige Fokus. Inom globala aktier minskar vi något i J O Hambro Global Select som bidrar med hög volatilitet och ökar i T. Rowe Price Global Value som har tydligt värderingsfokus. Sammantaget så leder dessa förflyttningar till att portföljen blir mer neutral sett till olika investeringsstilar och ökar även diversifieringen i portföljens exponering, vilket anses positivt givet det osäkra marknadsläget med hög volatilitet och stor spridning i avkastning.

Fondmodellportfölj Balanserad

Balanserad exponering med ökad riskspridning

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.

Trenderna med stigande räntor och hög volatilitet har fortsatt även under andra halvåret. De globala aktiemarknaderna har inte fallit lika kraftigt som under det första halvåret men volatiliteten och spridningen i avkastning är fortsatt på mycket höga nivåer. 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.

Det är fortsatt låg visibilitet kring när inflationen toppar och hur snabbt den kan komma ner till acceptabla nivåer, vilket i sin tur påverkar synen på hur många och hur stora räntehöjningar centralbankerna behöver göra. Nästa fråga är hur länge räntan behöver vara kvar på en högre nivå. Ännu en tid framöver är det därför troligt med stort fokus på statistik, som exempelvis inflationssiffror, arbetsmarknadsdata och andra konjunkturindikatorer, med risk för hög volatilitet i marknaden beroende på utfallen som följd. Trots lägre sannolikhet för att räntorna stiger i samma snabba takt som tidigare under året så finns risk att såväl hög inflation som höga räntenivåer biter sig fast längre än vad som idag ligger i förväntningarna.

Avkastningen för globala aktier under året anses till stor del ha varit drivet av spekulationer om hur centralbanker kommer att agera för att stävja inflationen. Bolagen har generellt sett rapporterat goda vinster trots det oroliga marknadsläget. Spridningen i utfall på kvartalsrapporterna har succesivt ökat under året och det tredje kvartalet uppvisade större andel bolag att de börjar känna av det försämrade konjunkturläget och den höga inflationen med nedreviderade prognoser som följd. Även om vinstestimaten delvis har börjat revideras ner så bedömer

vi att marknaden underskattar effekterna på bolagen av högre räntor och försämrade konjunktur, där försämrade köpkraft och stigande kostnader kan ge upphov till pressade marginaler och försämrade vinsttillväxt framöver. Vi tror fortsatt att fundamentala faktorer kan komma att få en mer betydande roll på marknaden framöver. Den höga volatiliteten i traditionella tillgångsslag ger behov av diversifiering och pekar på vikten av en balanserad portfölj inför året sista månader.

I portföljen så väljer vi att behålla en neutral vikt mellan aktier och räntor. Vi minskar undervikten ränterisk, en position som under året bidragit positivt till portföljen, då nuvarande räntenivåer bedöms som mer attraktiva. Denna förflyttning görs framför allt genom att öka vikten i Skandia Obligationsfond på bekostnad av lägre vikt i Carnegie Corporate Bond. Skandia Obligationsfond har med sin längre räntebindningstid högre ränterisk än Carnegie Corporate Bond, men lägre kreditrisk. Portföljen har fortsatt en något försiktig position mot ränterisk på grund av den höga volatiliteten i marknaden och att centralbanker fortsatt är i höjningsfas, men vi närmar oss en punkt där längre räntor kan vara intressant.

Inom krediter föredrar vi högre kvalitet, men synen nyanseras av den attraktiva förräntningstakten som ligger till grund för att vi behåller viss allokering. Carnegie Corporate Bond har kvar en andel krediter med lägre kreditvärdighet och får på grund av det en reducerad vikt, men vi behåller fortsatt en viss allokering till fonden baserat på just på förräntningstakten.

Aktiedelen strävar efter balans och god spridning i exponering genom att Carnegie Sverigefond ersätter Cliens Sverige Fokus. Carnegie Sverigefond har tydligt fokus på värdeskapande företag som står sig väl oavsett marknadsläge till attraktiva värderingar. Fonden förväntas ge exponering mot stora och stabila bolag som bedöms komplettera övriga svenska aktiefonder väl.

Inom globala aktier minskar vi något i J O Hambro Global Select som bidrar med hög volatilitet och ökar i T. Rowe Price Global Value som har tydligt värderingsfokus. Skandia USA får minskad vikt för att reducera övervikten i USA något efter att ha bidragit positivt under året. Sammantaget så leder dessa förflyttningar till att portföljen blir mer neutral sett till olika investeringsstilar och ökar även diversifieringen i portföljens

exponering, vilket anses positivt givet det osäkra marknadsläget med hög volatilitet och stor spridning i avkastning.

Fondmodellportfölj Offensiv

Diversifierad exponering med fokus på riskspridning

Skandias modellportfölj Offensiv 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 1,25 procent.

Trenderna med stigande räntor och hög volatilitet har fortsatt även under andra halvåret. De globala aktiemarknaderna har inte fallit lika kraftigt som under det första halvåret men volatiliteten och spridningen i avkastning är fortsatt på mycket höga nivåer. 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.

Det är fortsatt låg visibilitet kring när inflationen toppar och hur snabbt den kan komma ner till acceptabla nivåer, vilket i sin tur påverkar synen på hur många och hur stora räntehöjningar centralbankerna behöver göra. Nästa fråga är hur länge räntan behöver vara kvar på en högre nivå. Ännu en tid framöver är det därför troligt med stort fokus på statistik, som exempelvis inflationssiffror, arbetsmarknadsdata och andra konjunkturindikatorer, med risk för hög volatilitet i marknaden beroende på utfallen som följd. Trots lägre sannolikhet för att räntorna stiger i samma snabba takt som tidigare under året så finns risk att såväl hög inflation som höga räntnivåer biter sig fast längre än vad som idag ligger i förväntningarna.

Avkastningen för globala aktier under året anses till stor del ha varit drivet av spekulationer om hur centralbanker kommer att agera för att stävja inflationen. Bolagen har generellt sett rapporterat goda vinster trots det oroliga marknadsläget. Spridningen i utfall på kvartalsrapporterna har succesivt ökat under året och det tredje kvartalet uppvisade större andel bolag att de börjar

känna av det försämrade konjunkturläget och den höga inflationen med nedreviderade prognoser som följd. Även om vinstestimaten delvis har börjat revideras ner så bedömer vi att marknaden underskattar effekterna på bolagen av högre räntor och försämrad konjunktur, där försämrad köpkraft och stigande kostnader kan ge upphov till pressade marginaler och försämrad vinsttillväxt framöver. Vi tror fortsatt att fundamentala faktorer kan komma att få en mer betydande roll på marknaden framöver. Den höga volatiliteten i traditionella tillgångsslag ger behov av diversifiering och pekar på vikten av en balanserad portfölj inför året sista månader.

I portföljens svenska aktiedel reduceras den aktiva risken något genom att den indexnära svenska aktiefonden Skandia Sverige Exponering ersätter Cliens Sverige Fokus. Den svenska aktiedelen består då av tre fonder med olika inriktningar som kompletterar varandra. Skandia Sverige Exponering ger kostnadseffektiv bred exponering, Carnegie Sverigefond ger exponering mot stora värdeskapande bolag till attraktiva värderingar och Norron Active som på ett dynamiskt vis strävar efter att hitta investeringar lämpade för olika marknadsklimat.

Inom globala aktier minskar vi något i J O Hambro Global Select som bidrar med hög volatilitet och ökar i T. Rowe Price Global Value som har tydligt värderingsfokus. Vi ser fortsatt positivt på en fond som J O Hambro Global Select som har en betydande vikt i portföljen, men väljer att ta ner vikten något för att sprida risken i portföljen med ökad andel lägre värderade bolag. Ökad vikt i T. Rowe Price Global Value uppfyller detta syfte och ger även exponering mot sektorer som de andra fonderna har lägre exponering mot. Skandia USA får minskad vikt för att reducera övervikten i USA något efter att ha bidragit positivt under året. Sammantaget så leder dessa förflyttningar till att portföljen blir mer neutral sett till olika investeringsstilar och ökar även diversifieringen i portföljens exponering, vilket anses positivt givet det osäkra marknadsläget med hög volatilitet och stor spridning i avkastning.

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 inriktade 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

Ökad riskspridning 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 0,67 procent.

Trenderna med stigande räntor och hög volatilitet har fortsatt även under andra halvåret. De globala aktiemarknaderna har inte fallit lika kraftigt som under det första halvåret men volatiliteten och spridningen i avkastning är fortsatt på mycket höga nivåer. 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.

Det är fortsatt låg visibilitet kring när inflationen toppar och hur snabbt den kan komma ner till acceptabla nivåer, vilket i sin tur påverkar synen på hur många och hur stora räntehöjningar centralbankerna behöver göra. Nästa fråga är hur länge räntan behöver vara kvar på en högre nivå. Ännu en tid framöver är det därför troligt med stort fokus på statistik, som exempelvis

inflationssiffror, arbetsmarknadsdata och andra konjunkturindikatorer, med risk för hög volatilitet i marknaden beroende på utfallen som följd. Trots lägre sannolikhet för att räntorna stiger i samma snabba takt som tidigare under året så finns risk att såväl hög inflation som höga räntenivåer biter sig fast längre än vad som idag ligger i förväntningarna.

Avkastningen för globala aktier under året anses till stor del ha varit drivet av spekulationer om hur centralbanker kommer att agera för att stävja inflationen. Bolagen har generellt sett rapporterat goda vinster trots det oroliga marknadsläget. Spridningen i utfall på kvartalsrapporterna har succesivt ökat under året och det tredje kvartalet uppvisade större andel bolag att de börjar känna av det försämrade konjunkturläget och den höga inflationen med nedreviderade prognoser som följd. Även om vinstestimaten delvis har börjat revideras ner så bedömer vi att marknaden underskattar effekterna på bolagen av högre räntor och försämrad konjunktur, där försämrad köpkraft och stigande kostnader kan ge upphov till pressade marginaler och försämrad vinsttillväxt framöver. Vi tror fortsatt att fundamentala faktorer kan komma att få en mer betydande roll på marknaden framöver. Den höga volatiliteten i traditionella tillgångsslag ger behov av diversifiering och pekar på vikten av en balanserad portfölj inför årets sista månader.

I portföljen så väljer vi att behålla en neutral vikt mellan aktier och räntor. Vi minskar undervikten ränterisk, en position som under året bidragit positivt till portföljen, då nuvarande räntenivåer bedöms som mer attraktiva. Denna förflyttning görs framför allt genom att öka vikten i Skandia Obligationsfond på bekostnad av lägre vikt i Norron Sustainable Preserve. Skandia Obligationsfond har med sin längre räntebindningstid högre ränterisk än Norron Sustainable Preserve, men lägre kreditrisk. Allianz Green Bond som utöver sina tilltalande hållbarhetsegenskaper är den fond med högst ränterisk i portföljen behåller en liten allokering. Portföljen har fortsatt en något försiktig position mot ränterisk på grund av den höga volatiliteten i marknaden och att centralbanker fortsatt är i höjningsfas, men vi närmar oss en punkt där längre räntor kan vara intressant. Inom krediter föredrar vi högre kvalitet, vilket fås via Norron Sustainable Preserve som även är defensivt positionerad.

Inom aktiedelen reduceras den aktiva risken något genom att den hållbarhetsfokuserade och indexnära svenska aktiefonden Skandia Sverige Exponering får något ökad vikt på bekostnad av lägre vikt i Skandia Sverige Hållbar. Skandia Sverige Exponering ger en kostnadseffektiv och bred exponering som anses positivt givet det osäkra marknadsläget med hög volatilitet och stor spridning i avkastning.

Fondmodellportfölj Balanserad Fokus Hållbar

Ökad riskspridning 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 0,73 procent.

Trenderna med stigande räntor och hög volatilitet har fortsatt även under andra halvåret. De globala aktiemarknaderna har inte fallit lika kraftigt som under det första halvåret men volatiliteten och spridningen i avkastning är fortsatt på mycket höga nivåer. 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.

Det är fortsatt låg visibilitet kring när inflationen toppar och hur snabbt den kan komma ner till acceptabla nivåer, vilket i sin tur påverkar synen på hur många och hur stora räntehöjningar centralbankerna behöver göra. Nästa fråga är hur länge räntan behöver vara kvar på en högre nivå. Ännu en tid framöver är det därför troligt med stort fokus på statistik, som exempelvis inflationssiffror, arbetsmarknadsdata och andra konjunkturindikatorer, med risk för hög volatilitet i marknaden beroende på utfallen som följd. Trots lägre sannolikhet för att räntorna stiger i samma snabba takt som tidigare under året så finns risk att såväl hög inflation som höga räntenivåer biter sig fast längre än vad som idag ligger i förväntningarna.

Avkastningen för globala aktier under året anses till stor del ha varit drivet av spekulationer om hur centralbanker kommer att agera för att stävja inflationen. Bolagen har generellt sett rapporterat goda vinster trots det oroliga marknadsläget. Spridningen i utfall på kvartalsrapporterna har succesivt ökat under året och det tredje kvartalet uppvisade större andel bolag att de börjar känna av det försämrade konjunkturläget och den höga inflationen med nedreviderade prognoser som följd. Även om vinstestimaten delvis har börjat revideras ner så bedömer vi att marknaden underskattar effekterna på bolagen av högre räntor och försämrad konjunktur, där försämrad köpkraft och stigande kostnader kan ge upphov till pressade marginaler och försämrad vinsttillväxt framöver. Vi tror fortsatt att fundamentala faktorer kan komma att få en mer betydande roll på marknaden framöver. Den höga volatiliteten i traditionella tillgångsslag ger behov av diversifiering och pekar på vikten av en balanserad portfölj inför årets sista månader.

I portföljen så väljer vi att behålla en neutral vikt mellan aktier och räntor. Vi minskar undervikten ränterisk, en position som under året bidragit positivt till portföljen, då nuvarande räntenivåer bedöms som mer attraktiva. Denna förflyttning görs framför allt genom att öka vikten i Skandia Obligationsfond på bekostnad av lägre vikt i Norron Sustainable Preserve. Skandia Obligationsfond har med sin längre räntebindningstid högre ränterisk än Norron Sustainable Preserve, men lägre kreditrisk. Portföljen har fortsatt en något försiktig position mot ränterisk på grund av den höga volatiliteten i marknaden och att centralbanker fortsatt är i höjningsfas, men vi närmar oss en punkt där längre räntor kan vara intressant. Inom krediter föredrar vi högre kvalitet, vilket fås via Norron Sustainable Preserve som även är defensivt positionerad.

Inom den svenska aktiedelen reduceras den aktiva risken något genom att den hållbarhetsfokuserade och indexnära svenska aktiefonden Skandia Sverige Exponering får ökad vikt på bekostnad av lägre vikt i Skandia Sverige Hållbar. Liknande förflyttning görs inom globala aktier där Skandia Nordamerika Exponering får ökad vikt medan Skandia USA får lägre vikt mot samma bakgrund. Såväl Skandia Sverige Exponering som Skandia Nordamerika Exponering ger kostnadseffektiv och bred exponering som anses

positivt givet det osäkra marknadsläget med hög volatilitet och stor spridning i avkastning. Sammantaget så reducerar detta portföljens aktiva risk och ökar riskspridningen.

Fondmodellportfölj Offensiv Fokus Hållbar

Ökad riskspridning med bredare aktieexponering

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 0,95 procent.

Trenderna med stigande räntor och hög volatilitet har fortsatt även under andra halvåret. De globala aktiemarknaderna har inte fallit lika kraftigt som under det första halvåret men volatiliteten och spridningen i avkastning är fortsatt på mycket höga nivåer. 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.

Det är fortsatt låg visibilitet kring när inflationen toppar och hur snabbt den kan komma ner till acceptabla nivåer, vilket i sin tur påverkar synen på hur många och hur stora räntehöjningar centralbankerna behöver göra. Nästa fråga är hur länge räntan behöver vara kvar på en högre nivå. Ännu en tid framöver är det därför troligt med stort fokus på statistik, som exempelvis inflationssiffror, arbetsmarknadsdata och andra konjunkturindikatorer, med risk för hög volatilitet i marknaden beroende på utfallen som följd. Trots lägre sannolikhet för att räntorna stiger i samma snabba takt som tidigare under året så finns risk att såväl hög inflation som höga räntenivåer biter sig fast längre än vad som idag ligger i förväntningarna.

Avkastningen för globala aktier under året anses till stor del ha varit drivet av spekulationer om hur centralbanker kommer att agera för att stävja inflationen. Bolagen har generellt sett rapporterat goda vinster trots det oroliga marknadsläget. Spridningen i utfall på kvartalsrapporterna har succesivt ökat under året och det tredje kvartalet uppvisade större andel bolag att de börjar känna av det försämrade konjunkturläget och den höga inflationen med nedreviderade prognoser som följd. Även om vinst-estimaten delvis har börjat revideras ner så bedömer vi att marknaden underskattar effekterna på bolagen av högre räntor och försämrad konjunktur, där försämrad köpkraft och stigande kostnader kan ge upphov till pressade marginaler och försämrad vinsttillväxt framöver. Vi tror fortsatt att fundamentala faktorer kan komma att få en mer betydande roll på marknaden framöver. Den höga volatiliteten i traditionella tillgångsslag ger behov av diversifiering och pekar på vikten av en balanserad portfölj inför året sista månader.

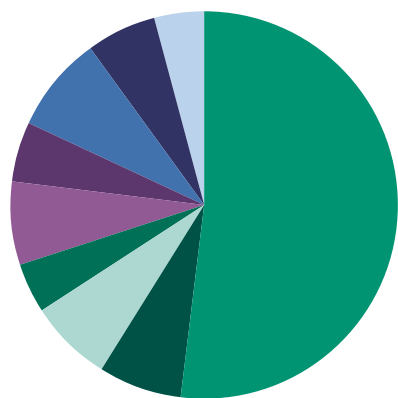
I portföljens svenska aktiedel reduceras den aktiva risken något genom att den hållbarhetsfokuserade och indexnära svenska aktiefonden Skandia Sverige Exponering får ökad vikt på bekostnad av lägre vikt i Skandia Sverige Hållbar. Liknande förflyttning görs inom globala aktier där Skandia Nordamerika Exponering får ökad vikt medan Skandia USA får lägre vikt mot samma bakgrund. Såväl Skandia Sverige Exponering som Skandia Nordamerika Exponering ger kostnadseffektiv och bred exponering som anses positivt givet det osäkra marknadsläget med hög volatilitet och stor spridning i avkastning. Sammantaget så reducerar detta portföljens aktiva risk något och ökar riskspridningen.

I övrigt så görs inga andra förändringar denna gång i portföljen som bedöms ha attraktiva byggstenar ur såväl ett hållbarhets- som avkastningsperspektiv. Portföljen har på grund av sitt hållbarhetsfokus främst exponering mot kvalitets- och tillväxtbolag där de globala hållbarhetsmålen och andra hållbarhetsrelaterade faktorer ofta ligger i centrum för investeringsbeslut.

* 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.

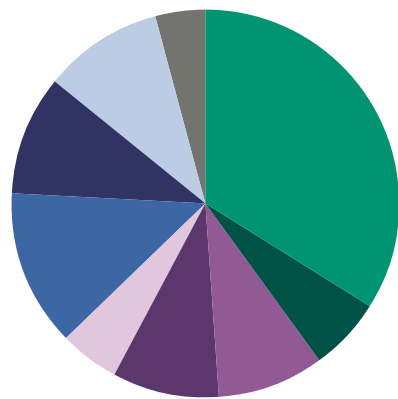
Skandias modellportföljer

Modellportfölj Skandia Försiktig



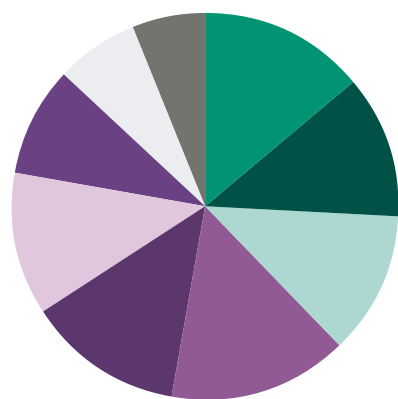
Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Råntor	Skandia Obligationsfond	52 %	0,40 %
	Carnegie Corporate Bond	7 %	1,07 %
	Norron Sustainable Preserve	7 %	0,57 %
	Öhman FRN A	4 %	0,61 %
Svenska aktier	Norron Active	7 %	1,70 %
	Skandia Sverige Exponering	5 %	0,25 %
	Skandia Global Exponering	8 %	0,25 %
Globala aktier	T. Rowe Price Global Value	6 %	1,72 %
	JOHCM Global Select	4 %	1,53 %
		100 %	0,66 % ²

Modellportfölj Skandia Balanserad



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Råntor	Skandia Obligationsfond	34 %	0,40 %
	Carnegie Corporate Bond	6 %	1,07 %
	Norron Active	9 %	1,70 %
Svenska aktier	Skandia Sverige Exponering	9 %	0,25 %
	Carnegie Sverigefond	5 %	1,41 %
	T. Rowe Price Global Value	13 %	1,72 %
Globala aktier	JOHCM Global Select	10 %	1,53 %
	Skandia USA	10 %	1,40 %
	Acadian Emerging Markets	4 %	1,58 %
Tillväxtmarknader		100 %	1,03 % ²

Modellportfölj Skandia Offensiv

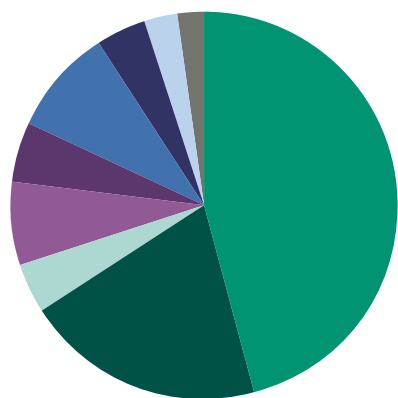


Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Svenska Aktier	Norron Active	14 %	1,70 %
	Skandia Sverige Exponering	12 %	0,25 %
	Carnegie Sverigefond	12 %	1,41 %
Globala Aktier	Skandia Nordamerika Exponering	15 %	0,25 %
	T. Rowe Price Global Value	13 %	1,72 %
	Skandia USA	12 %	1,40 %
Tillväxtmarknader	JOHCM Global Select	9 %	1,53 %
	UBS European Opportunity Unconstrained	7 %	2,11 %
	Acadian Emerging Markets	6 %	1,58 %
		100 %	1,25 % ²

1) Per 2022-10-31
2) Genomsnittlig årlig avgift för hela portföljen baserat på vikt och avgift för respektive fond.

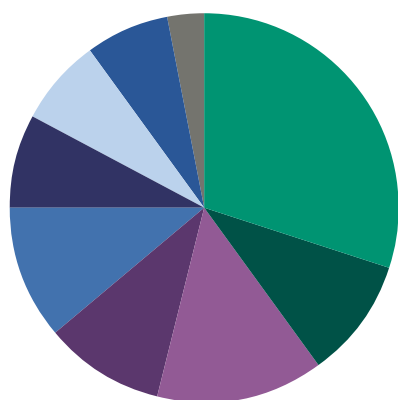
Skandias modellportföljer

Modellportfölj Skandia Försiktig Fokus Hållbar



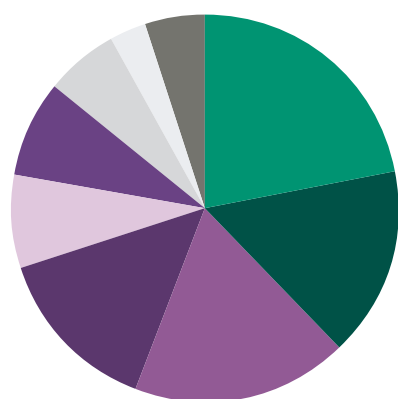
Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Räntor	Skandia Obligationsfond	46 %	0,40 %
	Norron Sustainable Preserve	20 %	0,57 %
	Allianz Green Bond	4 %	0,84 %
Svenska aktier	Skandia Sverige Exponering	7 %	0,25 %
	Skandia Sverige Hållbar	5 %	1,40 %
Globala aktier	Skandia USA	9 %	1,40 %
	Schroder Global Climate Change	4 %	1,84 %
	Stewart Inv Worldwide Sustainability	3 %	1,33 %
Tillväxtmarknader	NT EM Green Transition Index	2 %	0,45 %
		100 %	0,67 % ²

Modellportfölj Skandia Balanserad Fokus Hållbar



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Räntor	Skandia Obligationsfond	30 %	0,40 %
	Norron Sustainable Preserve	10 %	0,57 %
Svenska aktier	Skandia Sverige Exponering	14 %	0,25 %
	Skandia Sverige Hållbar	10 %	1,40 %
Globala aktier	Skandia Nordamerika Exponering	11 %	0,25 %
	Schroder Global Climate Change	8 %	1,84 %
	Stewart Inv Worldwide Sustainability	7 %	1,33 %
	Skandia USA	7 %	1,40 %
Tillväxtmarknader	NT EM Green Transition Index	3 %	0,45 %
		100 %	0,73 % ²

Modellportfölj Skandia Offensiv Fokus Hållbar



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Svenska Aktier	Skandia Sverige Exponering	22 %	0,25 %
	Skandia Sverige Hållbar	16 %	1,40 %
Globala Aktier	Skandia Nordamerika Exponering	18 %	0,25 %
	Skandia USA	14 %	1,40 %
	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 %	0,95 % ²

1) Per 2022-10-31

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 begränsat.

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.

Öhman FRN: 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

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 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: 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 förvaltat 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 förvaltat 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 förvaltat 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 aktivt förvaltat 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 förvaltat 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 förvaltat 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 förvaltat 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 31 oktober 2022 och sprids första gången den 15 november 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/