

Skandias fondmodellportföljer – juni 2019

Skandias fondmodellportföljer



Skandias Placeringsutsikter går igenom läget i världsekonomin och tar tempen på världens aktiemarknader och ränteplasseringar. Placeringsutsikter baseras på samma marknadssyn som ligger till grund för Skandias traditionella förvaltning, de tre SMART-fonderna samt modellportföljerna för fonder.

Om portföljerna

Som sparare hos Skandia erbjuds du ett brett urval av fonder. För att förenkla fondvalet har Skandia satt ihop fyra modellportföljer med tre olika risknivåer. Till de olika modellportföljerna väljer vi sedan ut fonder som både är anpassade efter risknivån i varje portfölj, och som speglar Skandias marknadssyn i de tre SMART-fonderna. Balanserad Hållbar är en ny modellportfölj särskilt framtagen 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

Små förändringar i portföljen

Skandias modellportfölj Försiktig är defensiv 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 1 – 2,5 procent årligen över en marknadscykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 0,75 procent.

Vi väljer att bibehålla aktieportföljen från föregående allokeringstillfälle då den bedöms som väl avvägd givet nuvarande marknadsklimat med ökad risk för svagare tillväxt och bolagsvinster. Aktieportföljen är defensiv i sin karaktär, det svenska benet utgörs av Carnegie Sverige som står för en värdefokuserad förvaltning och Norron Active som bedöms hantera olika marknadsklimat väl. Dessa fonder är kompletterade med Stewart Investors Worldwide Sustainable och Skandia Världen som både speglar portföljen försiktiga syn på börsen och ger eftersökt regionsexponering. Val av räntefonder och hedgefonder är även det oförändrat, men det sker vissa justeringar av viktningen. Vi väljer att ta 3 procentenheter från Skandia Korträntefond för att öka Skandia Kapitalmarknadsfond och Allianz Green Bond med 1 respektive 2 procentenheter. Det ger portföljen en något

längre räntebindningstid, vilket kan fungera som en "kudde" vid marknadsoro då räntor tenderar att falla. Vi ser i dagsläget heller inga omedelbara risker med kraftigt stigande räntor baserat på signaler från de ledande centralbankerna.

Fondmodellportfölj Balanserad

Ny fond: Skandia Tillväxtmarknadsfond

Skandias modellportfölj Balanserad har en större andel aktie- än räntefonder. Aktiedelen består av både svenska och globala aktier, och en lämplig sparhorisont är minst fem år. Baserat på historisk värdeutveckling kan portföljen förväntas avkasta 3 – 4,5 procent årligen över en marknadscykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 0,90 procent.

Aktier som del av den totala portföljen behålls konstant sedan föregående allokeringstillfälle, men vi väljer att göra vissa förändringar inom tillgångsslaget. Den största förändringen är att vi låser in överavkastningen i Skandia Asien efter stark avkastning och går tillbaka till en bredare tillväxtmarknadsexponering, men i det här fallet väljs Skandia Tillväxtmarknadsfond. Fonden ger aktiv förvaltning inom länder i Asien, Latinamerika och Östeuropa samt har en unik investeringsansats med stort fokus på portföljkonstruktion som i hög grad avviker från index. Vi bibehåller en liten övervikt Sverige, men flyttar 1 procentenhet från

Carnegie Sverige till Norron Active vars förvaltning vi har stort förtroende för trots något utmanande utveckling på senare tid. I likhet med FMP Försiktig så ökar vi räntebindningstiden något i portföljen genom att flytta 1 procentenhet från Carnegie Likviditet till Skandia Kapitalmarknad.

Fondmodellportfölj Offensiv

Flera förändringar i val 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 marknadscykel kan portföljen, baserat på historisk värdeutveckling, förväntas avkasta 5 – 7 procent över en marknadscykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 1,44 procent.

Vi har beslutat att göra flera fondbyten i FMP Offensiv. Likt som för FMP Balanserad låser vi in överavkastningen i Skandia Asien efter stark avkastning och går tillbaka till en bredare tillväxtmarknadsexponering i form av Skandia Tillväxtmarknadsfond. Hedgefonden Norron Select tas återigen in i portföljen då vi ser risker för fortsatt volatilitet över sommaren som fonden historiskt hanterat väl. Inkluderandet av Norron Select sker på bekostnad av Stewart Investors Worldwide Sustainable som utesluts, vilket inte är en följd av svagt förtroende för fonden utan snarare på grund av önskad regionsexponering för portföljen i sin helhet. Det utmanade marknadsklimatet för aktiva fonder i Nordamerika gör att vi istället söker exponering mot regionen via passiv förvaltning och byter ut Skandia USA mot Skandia Nordamerika Exponering. Som en följd av det bytet och att Stewart Investors Worldwide Sustainable utesluts väljer vi att gå ifrån passiv till aktiv global förvaltning med Skandia Världen. Beslutet att byta ut Skandia Global Exponering mot Skandia Världen grundar sig både i att få en ökad exponering mot tillväxtmarknader som minskar i och med uteslutandet av Stewart Investors Worldwide Sustainable och att uppnå en bra balans mellan aktiv och passiv förvaltning.

Fondmodellportfölj Balanserad Hållbar

Ny hållbar portfölj

Skandias modellportfölj Balanserad Hållbar utgår från att ha samma andel aktier och räntor som Skandia SMART Balanserad. Aktiedelen består av både svenska och globala aktier, och en lämplig sparhorisont är minst fem år. I portföljen är hållbarhetsaspekter avgörande för valet av fond. Det finns flera sätt för en fond att beakta hållbarhetsfaktorer. Exempelvis kan förvaltare aktivt välja in investeringar utifrån deras goda hållbarhetsprestanda och välja bort investeringar som inte uppfyller kraven. Fonden kan också investera utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten eller social hållbarhet. Skandia ställer krav på att aktivt förvaltade fonder ska ha särskilda hållbarhetskriterier, bl.a. att de har en väl definierad process, inklusive specifika och uttalade kriterier, för att välja in placeringar utifrån hållbarhetsaspekter såsom miljö-, sociala och affäretiska frågor och för att undvika placeringar i oönskade verksamheter. För passiva fonder ställs kravet att de ska följa Skandias exkluderingslista. Baserat på historisk värdeutveckling kan portföljen förväntas avkasta 3 – 4,5 procent årligen över en marknadscykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 1,06 procent.

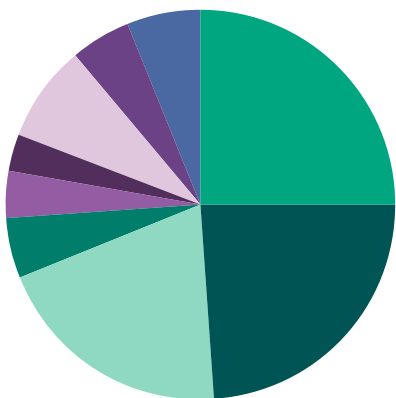
Portföljen som helhet har en liten undervikt i aktier för att spegla vår syn gällande konjunkturen och marknadsförutsättningar. Skandia Sverige Hållbar utgör majoriteten av svenska aktier, men fonden kompletteras även av Skandia Sverige Exponering för att öka diversifieringen och minska den fondspecifika risken. Förvaltaren av Skandia Sverige Hållbar integrerar hållbarhetsaspekter vid alla investeringar och investerar även i bolag som är särskilt miljö- och hälsofrämjande. Inom globala aktier tar vi in Stewart Investors Worldwide Sustainable och Schroder Global Climate Change. Stewart Investors Worldwide Sustainable har en såväl tilltalande avkastningsprofil som hög integrering av hållbarhet där förvaltarna aktivt söker efter

bolag som kan bidra positivt till en hållbar utveckling. Schroder Global Climate Change är en aktivt förvaltd tematisk global aktiefond. Teamet letar investeringsidéer i bolag som de bedömer bidrar med lösningar för att motverka klimatförändringar eller gynnas av anpassningar till klimatförändringarna. Vi väljer att komplettera även globala aktier med en passiv fond i form av Skandia Global Exponering för att öka diversifieringen och minska den fondspecifika risken. I räntedelen har vi valt att ta in Öhman FRN Hållbar och Allianz Green Bond. Öhman FRN Hållbar ger exponering mot räntor med kort räntebindningstid och viss kreditrisk, majoriteten av exponeringen har dock hög kreditvärdighet. Till styrkorna hör djup kreditanalys, mycket erfarna portföljförvaltare och mycket väl integrerad hållbarhetsanalys. Allianz Green Bond kompletteras med betydligt längre räntebindningstid och därmed högre ränterisk. Det är en aktivt förvaltd obligationsfond med inriktning mot gröna obligationer från emittenter med hög kreditvärdighet.

* 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

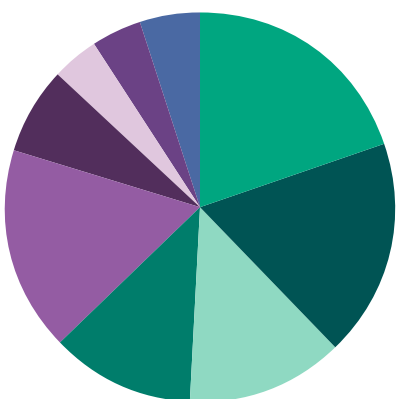
Modellportfölj Skandia Försiktig



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Räntor	Skandia Korträntefond	25 %	0,30 %
	Skandia Kapitalmarknadsfond	24 %	0,60 %
	Öhman FRN fond Hållbar	20 %	0,61 %
	Allianz Green Bond	5 %	0,84 %
Svenska aktier	Carnegie Sverige	4 %	1,42 %
	Norron Active	3 %	1,71 %
Globala aktier	Skandia Världen	8 %	1,40 %
	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	5 %	1,59 %
Alternativa placeringar	Norron Target	6 %	1,08 % ²
		100 %	

¹ Per 2019-05-31
² + rörlig avgift

Modellportfölj Skandia Balanserad



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Räntor	Carnegie Likviditet	20 %	0,30 %
	Skandia Kapitalmarknadsfond	18 %	0,60 %
Svenska aktier	Carnegie Sverige	13 %	1,42 %
	Norron Active	12 %	1,71 %
Globala aktier	Skandia Global Exponering	17 %	0,26 %
	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	7 %	1,59 %
	Skandia Världen	4 %	1,40 %
Tillväxtmarknader	Skandia Tillväxtmarknadsfond	4 %	1,85 %
Alternativa placeringar	Norron Target	5 %	1,18 % ²
		100 %	

¹ Per 2019-05-31
² + rörlig avgift

Modellportfölj Skandia Offensiv



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Svenska Aktier	Carnegie Sverige	18 %	1,42 %
	Norron Active	15 %	1,71 %
	C WW Sweden Small Cap	7 %	1,62 %
Globala Aktier	Skandia Världen	16 %	1,40 %
	UBS European Opportunity Unconstrained	9 %	2,13 %
	Skandia Nordamerika Exponering	15 %	0,25 %
	T. Rowe Price Japanese Equity	7 %	1,70 %
Tillväxtmarknader	Skandia Tillväxtmarknadsfond	9 %	1,85 %
	Norron Select	4 %	1,81 % ²
		100 %	

¹ Per 2019-05-31
² + rörlig avgift

Skandias modellportföljer

Modellportfölj Skandia Balanserad Hållbar



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Räntor	Allianz Green Bond	20 %	0,84 %
	Öhman FRN fond Hållbar	21 %	0,61 %
Svenska aktier	Skandia Sverige Hållbar	17 %	1,41 %
	Skandia Sverige Exponering	8 %	0,25 %
Globala aktier	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	18 %	1,59 %
	Schroder Global Climate Change	11 %	1,85 %
	Skandia Global Exponering	5 %	0,26 %
		100 %	

¹ Per 2019-05-31

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 förvaltd 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 Likviditetsfond: Aktivt förvaltd korträntefond med låg ränte- och kreditrisk. Söker högre avkastningsmöjligheter via investeringar i företagsobligationer med låg kreditrisk. Skyddar en portfölj mot snabbt stigande marknadsräntor.

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

Skandia Penningmarknad: Aktivt förvaltd kort räntefond som syftar till att bevara kapital. Fonden söker högre avkastning via investeringar i svenska bostads- och företagsobligationer. Fokus är låg ränte- och kreditrisk.

Öhman FRN fond Hållbar: En aktivt förvaltd 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

C WW Sweden Small Cap: Aktivt förvaltd småbolagsfond med fokus på små bolag med hög tillväxt. Fonden är temabaserad och förvaltaren söker placeringar i framtida vinnare på globala trender.

Carnegie Sverige: Aktivt förvaltd fond med inriktning på svenska bolag. Tydligt fokus på värdeskapande företag som står sig väl oavsett marknadsläge. Förvaltningen kännetecknas av stabilitet och mycket god bolagskännedom.

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 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.

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.

Skandia Global Exponering: Indexnära globalfond med låg avgift. Fonden exkluderar bland annat bolag som bryter mot internationella konventioner, är inblandade i kontroversiella vapen eller producerar tobak.

Skandia Nordamerika Exponering: Indexnära Nordamerikafond med låg avgift. Fonden exkluderar bland annat bolag som bryter mot internationella konventioner, är inblandade i kontroversiella vapen eller producerar tobak.

Skandia Sverige Exponering: Indexnära Sverigefond med låg avgift. Fonden exkluderar bland annat bolag som bryter mot internationella konventioner, är inblandade i kontroversiella vapen eller producerar tobak.

Skandia Världen: Aktivt förvaltd globalfond. Till styrkorna hör djup aktieanalys utförd av ett erfaret och kompetent förvaltningsteam. Fonden har hög active share och en relativt koncentrerad portfölj bestående av 70–90 innehav.

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 Japanese Equity: Aktivt förvaltd all-capfond med viss inriktning mot tillväxt. Stabil och erfaren förvaltare som visat mycket goda resultat.

Alternativa investeringar

Norron Select: Aktivt förvaltd hedgefond med absolutavkastande strategi som främst inriktar sig på nordisk stora och medelstora aktiebolag. För att uppnå det absolutavkastande målet kan fonden korta aktier via derivat i de bolag som anses ha sämre potential för framtida avkastning samt skydda fondens kapital mot oönskad marknadsrisk.

Norron Target: Aktivt förvaltd hedgefond som investerar i olika tillgångsslag i syfte att skapa positiv avkastning oavsett marknadsutveckling med en tydlig avsikt att minska förluster vid kraftiga nedgångar.

Viktig information om Skandias modellportföljer

Skandia erbjuder fyra fondmodellportföljer med olika risknivåer. Modellportföljerna är baserade på marknadsfördelningen i Skandias SMART-fonder, vilket ger dig som kund möjlighet att ta del av Skandias marknadssyn och placeringsstrategi i ditt fondsparande. 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 11 juni 2019 klockan 13.30 (CEST) och sprids första gången den 18 juni 2019 klockan 10.00 (CEST). De närmast föregående modellportföljerna publicerades den 5 mars 2019. Skandias fondmodellportföljer publiceras normalt kvartalsvis och gäller fram till dess att nya fondmodellportföljer publiceras. Tidigare modellportföljer finns på Skandia.se. 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/