

Skandias fondmodellportföljer – mars 2019

Skandias fondmodellportföljer



Skandias Placeringsutsikter går igenom läget i världsekonomin och tar tempen på världens aktiemarknader och ränteplaceringar. 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 tre modellportföljer med 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. 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 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 1-2,5 procent årligen över en marknadscykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 0,75 procent.

Likt föregående kvartal väljer vi att göra endast små förändringar i portföljen. Vi bibehåller aktieandelen på 20 procent av portföljkapitalet, men minskar sverigeexponeringen något till förmån för mer diversifierade globala aktier. Valet landade på att minska 1 procentenhet i Norron Active och låta vikten i Carnegie Sverige kvarstå på grund av fondens mer defensiva karaktär. Aktieexponeringen sänks dock något till följd av reducerad vikt i hedgefonden Norron Target med 2 procentenheter. Andelen placeras istället i Skandia Kapitalmarkandsfond som är en stabil byggsten i portföljen med investeringar i framförallt svenska staten och svenska bostadsinstitut. Portföljen får med detta en marginellt försiktigare positionering och bedöms vara väl positionerad för att hantera oroliga tider.

Fondmodellportfölj Balanserad

Nya fonder: Skandia Världen och Skandia Asien

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 0,89 procent.

Med en något försiktigare syn på global tillväxt har beslut fattats om att både minska aktierisken något genom att sänka vikten i såväl aktier som alternativa investeringar och att genomföra två fondbyten. Globala tillväxtmarknadsfonden RIC Acadian Emerging Markets ersätts av Skandia Asien med exponering mot tillväxtmarknader i Asien. Asien utgör ca 73 procent av de globala tillväxtmarknaderna där resterande del främst utgörs av Brasilien, Sydafrika och Ryssland. RIC Acadian Emerging Markets har en högre exponering mot lågt värderade bolag som är mer beroende av global tillväxt samt exponering mot länderna Brasilien och Ryssland som överavkastade Asien kraftigt det senaste året. Skandia Asien bedöms ha bättre förutsättningar att leverera en stark avkastning både sett till regionsexponering och investeringsstil. Vi behåller en fortsatt positiv syn på Japan, men väljer att minska exponeringen något genom att utesluta

T. Rowe Price Japan för att ge plats till Skandia världen som är en aktivt förvaltat globalfond med koncentrerad portfölj och fokus på djup aktieanalys. Portföljen får med sin position i Stewart Investors Worldwide Sustainability, som har en övervikt i Japan, en sammantaget bra regionsallokering givet Skandias syn.

Fondmodellportfölj Offensiv

Nya fonder: UBS European Opportunities Unconstrained och Skandia Asien

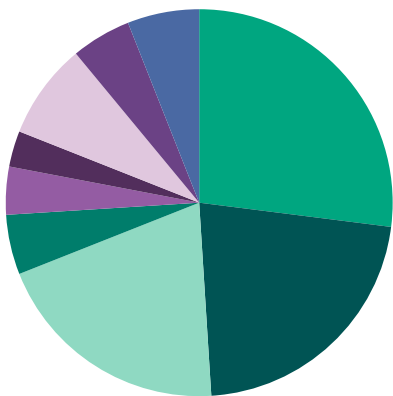
Skandias modellportfölj Offensiv placerar nästan uteslutande i aktiefonder och har därmed en högre risknivå. En lämplig sparhorisont är minst sju år och över en marknadscykel kan portföljen, baserat på historisk värdeutveckling, förväntas avkasta 5–7 procent över en marknadscykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 1,40 procent.

Den mer defensiva synen genomsyrar även FMP Offensiv där vi minskar vikten i svenska aktier för att söka bredare exponering globalt. Vikten i Skandia USA ökas med 1 procentenhet för att bibehålla den eftersträvarade regionsallokeringen och är inte ett resultat av en ändrad syn på regionen, USA är fortsatt den största undervikten i portföljen. Vi byter ut Schroder European Special Sits mot UBS European Opportunities Unconstrained som är en mer defensiv fond med lägre exponering mot tillväxtbolag än Schroder. UBS har möjlighet att gå såväl lång som kort aktier och har därmed även större möjlighet än traditionella fonder att leverera överavkastning i olika marknadsklimat. Likt FMP Balanserad ersätts även den breda tillväxtmarknadsfonden RIC Acadian Emerging Markets med Skandia Asien.

* 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

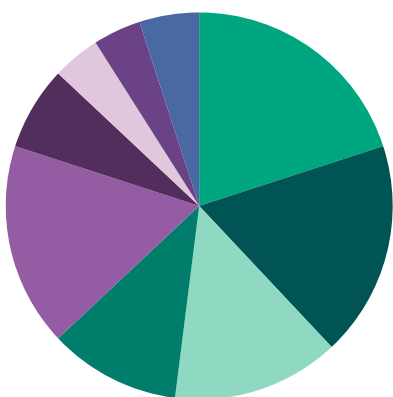
Modellportfölj Skandia Försiktig



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Räntor	Skandia Korträntefond	27 %	0,30 %
	Skandia Kapitalmarknadsfond	22 %	0,60 %
	Öhman FRN fond Hållbar	20 %	0,62 %
Svenska aktier	Allianz Green Bond	5 %	0,84 %
	Carnegie Sverige	4 %	1,43 %
Globala aktier	Norron Active	3 %	1,76 %
	Skandia Världen	8 %	1,40 %
	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	5 %	1,59 %
Alternativa placeringar	Norron Target	6 %	1,08 % ²
		100 %	

¹ Per 2019-01-31
² + rörlig avgift

Modellportfölj Skandia Balanserad



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Räntor	Carnegie Likviditet	20 %	0,30 %
Svenska aktier	Skandia Kapitalmarknadsfond	18 %	0,60 %
	Carnegie Sverige	14 %	1,43 %
Globala aktier	Norron Active	11 %	1,76 %
	Skandia Global Exponering	17 %	0,26 %
	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	7 %	1,59 %
Tillväxtmarknader	Skandia Världen	4 %	1,40 %
	Skandia Asien	4 %	1,66 %
Alternativa placeringar	Norron Target	5 %	1,08 % ²
		100 %	

¹ Per 2019-01-31
² + rörlig avgift

Modellportfölj Skandia Offensiv



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årtlig avgift ¹
Svenska Aktier	Carnegie Sverige	20 %	1,43 %
	Norron Active	15 %	1,76 %
Globala Aktier	C WW Sweden Small Cap	7 %	1,62 %
	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	8 %	1,59 %
	Skandia Global Exponering	16 %	0,26 %
Tillväxtmarknader	UBS European Opportunity Unconstrained	7 %	2,13 %
	Skandia USA	14 %	1,40 %
	T. Rowe Price Japanese Equity	6 %	1,71 %
	Skandia Asien	7 %	1,66 %
		100 %	

¹ Per 2019-01-31

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 Asien

Aktivt förvaltd fond med 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 kvalitet.

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: Indexförvaltd globalfond med låg avgift. Fonden exkluderar bolag som bryter mot internationella konventioner, är inblandade i kontroversiella vapen eller producerar tobak.

Skandia USA: Aktivt förvaltd fond USA-fond som ger mycket bred exponering mot den amerikanska aktiemarknaden. Fonden har 250-300 innehav och försöker fånga trender på marknaden.

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 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 tre 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 22 februari 2019 klockan 13.30 (CEST) och sprids första gången den 5 mars 2019 klockan 10.00 (CEST). De närmast föregående modellportföljerna publicerades den 5 november 2018. 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 avkast-

ningsmöjligheter 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/