

Skandias fondmodellportföljer – november 2018

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.

FMP 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 0,72 procent.

Förra kvartalet gjorde vi stora förändringar i portföljen. Vi investerade 20 procent av portföljkapitalet i fonden *Öhman FRN fond Hållbar* som investerar i nordiska företagsobligationer med huvudsakligen hög kreditkvalitet, men med kort räntebindning. Syftet var att fonden tydligt kan gynnas av stigande räntor. Samtidigt ökade vi innehavet i *Skandia Penningmarknad* och *Kapitalmarknad*. Vi avyttrade även innehavet i *Carnegie Likviditet* och *Skandia Global Företag* samt minskade innehavet i *Allianz Green Bond*. Detta kvartal byter vi ut Cliens Sverige Fokus till Norron Active, en fond med en koncentrerad portfölj av svenska och nordiska bolag, och en förvaltning som bedöms klara olika marknadsklimat bra.

FMP Balanserad:

Ny fond: Norron Active

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 0,87 procent.

Den största förändringen i modellportfölj balanserad är att vi tar in fonden *Norron Active* som är en mycket aktiv svensk aktiefond. Vi bedömer att fonden har goda förutsättningar att hantera olika marknadsklimat väl. Vi placerar 11 procent av portföljkapitalet i den nya fonden som ersätter *Odin Sverige*. Samtidigt ökar vi innehavet i *Carnegie Sverige* med 7 procentenheter. I och med dessa förändringar ökar andelen svenska aktier med 2 procentenheter, till 26 procent. I och med att andelen svenska aktier ökar, så minskar portföljens valuta-

risk, vilket är önskvärt givet den svaga svenska kronan. Ökningen av svenska aktier sker på bekostnad av tillväxtmarknader där vi minskar innehavet i *RIC Acadian Emerging Markets*.

FMP Offensiv:

Stor ökning av svenska aktier

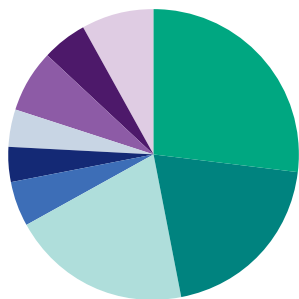
Skandias *modellportfölj Offensiv* placerar nästan uteslutande i aktiefonder och har därmed en högre risknivå. En lämplig sparhorisont är minst sju år och över en marknadscykel kan portföljen, baserat på historisk värdeutveckling, förväntas avkasta 5–7 procent över en marknadscykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 1,34 procent.

I likhet med *FMP Balanserad* ökar vi även andelen svenska aktier i den offensiva portföljen, men med 5 procentenheter. Detta sker genom att vi placerar 16 procent av kapitalet i *Norron Active*. Samtidigt plockar vi bort *Skandia Sverige* och minskar innehavet i *Carnegie Sverige* något. Den ökade andelen svenska aktier innebär att portföljens valutarisk minskar, vilket är önskvärt givet den svaga svenska kronan. Förändringen sker på bekostnad av hedgefonden *Norron Select*. Dessutom gör vi mindre förändringar inom kategorin globala aktier där vi, liksom *FMP Balanserad*, minskar innehavet i tillväxtmarknader.

* 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 FONDMODELLPORTFÖLJER

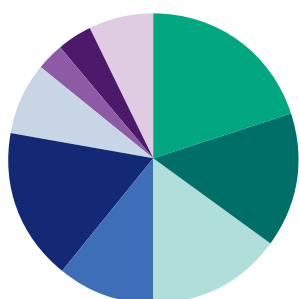
Modellportfölj Skandia Försiktig



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Räntor	Skandia Penningmarknadsfond	27 %	0,30 %
	Öhman FRN fond Hållbar	20 %	0,62 %
	Skandia Kapitalmarknadsfond	20 %	0,60 %
	Allianz Green Bond	5 %	0,84 %
Svenska aktier	Carnegie Sverige	4 %	1,43 %
	Norron Active	4 %	1,72 %
Globala aktier	Skandia Världen	7 %	1,40 %
	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	5 %	1,65 %
Alternativa placeringar	Norron Target	8 %	1,08 % ²
		100 %	

1. Per 2018-09-30
2. + rörlig avgift

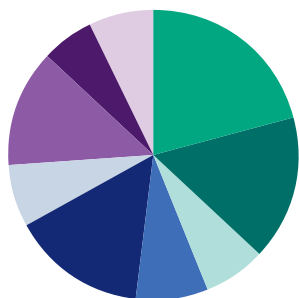
Modellportfölj Skandia Balanserad



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Räntor	Carnegie Likviditet	20 %	0,30 %
	Skandia Kapitalmarknadsfond	15 %	0,60 %
Svenska aktier	Carnegie Sverige	15 %	1,43 %
	Norron Active	11 %	1,72 %
Globala aktier	Skandia Global Exponering	17 %	0,26 %
	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	8 %	1,65 %
	T. Rowe Price Japanese Equity	3 %	1,73 %
Tillväxtmarknader	RIC Acadian Emerging Markets Equity	4 %	1,60 %
Alternativa placeringar	Norron Target	7 %	1,08 % ²
		100 %	

1. Per 2018-09-30
2. + rörlig avgift

Modellportfölj Skandia Offensiv



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Svenska Aktier	Carnegie Sverige	21 %	1,43 %
	Norron Active	16 %	1,72 %
	C WW Sweden Small Cap	7 %	1,62 %
Globala Aktier	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	8 %	1,65 %
	Skandia Global Exponering	15 %	0,26 %
	Schroder European Special Situations	7 %	1,85 % ²
	Skandia USA	13 %	1,40 %
Tillväxtmarknader	T. Rowe Price Japanese Equity	6 %	1,73 %
	RIC Acadian Emerging Markets Equity	7 %	1,60 %
Alternativa placeringar	-	0 %	-
		100 %	

1. Per 2018-09-30
2. + rörlig avgift

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 fondbolags 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 tillgänglighetskravet 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 bolagskänedom.

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.

RIC Acadian Emerging Markets Equity:

Aktivt förvaltd fond inom globala tillväxtmarknader. Använder till en högre grad kvantitativ analys och sprider sina risker väl. Har en högre andel lågt värderade bolag än andra fonder i samma kategori.

Schroder European Special Situations:

Aktivt förvaltd med fokus på att hitta europeiska kvalitetsbolag med stabil intjäning och låg bolagsrisk, och där potentialen inte reflekteras i värderingen.

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 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.