

Skandias fondmodellportföljer – oktober 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 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 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

Förändrad regionsallokering inom aktier och ny flexibel räntefond

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 0,63 procent.

Den långsiktiga synen att amerikanska aktier är högt värderade kvarstår, men ökad makroekonomisk och geopolitisk oro ligger till grund för att vi minskar denna undervikt. USA anses både kunna hantera oroliga tider bättre än många andra ekonomier på grund av sin storlek och att landets högre ränteläge ger FED fler verktyg att stimulera ekonomin. Den önskade regionsallokeringen uppnås genom att vi ersätter Skandia Världen med Skandia Global Exponering som med sin passiva och indexnära förvaltning ger portföljen en större exponering mot Nordamerika. Ytterligare ny fond i portföljen är den flexibla räntefonden JP Morgan Global Bond Opportunities. Fonden förvaltas av ett erfaret team som med dynamisk allokering mellan sektorer och regioner förväntas kunna skapa god avkastning

i olika marknadsklimat. Fonden adderas på bekostnad av lågriskhedgefonden Norron Target. I övrigt görs vissa förändringar i räntebenet för att öka portföljens totala räntebindningstid genom större vikter i Skandia Kapitalmarknadsfond och Allianz Green Bond. Den något längre räntebindningstiden fungerar som en "kudde" vid marknadsoro då räntor tenderar att falla. Vi ser i dagsläget inga omedelbara risker med kraftigt stigande räntor baserat på signaler från de ledande centralbankerna.

Fondmodellportfölj Balanserad

Förändrad regionsallokering inom aktier och ny flexibel räntefond

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 0,95 procent.

Vi bibehåller en något defensiv portfölj och genomför främst förändringar av regionsexponering. Den långsiktiga synen att amerikanska aktier är högt värderade kvarstår, men ökad makroekonomisk och geopolitisk oro ligger till grund för att vi minskar denna undervikt. USA anses både kunna hantera

oroliga tider bättre än många andra ekonomier på grund av sin storlek och att landets högre ränteläge ger FED fler verktyg att stimulera ekonomin. Den önskade regionsallokeringen uppnås främst genom att vi ersätter Skandia Global Exponering med Skandia Nordamerika Exponering, men även andra justeringar av vikter inom de globala aktiefonderna förekommer. Ett annat fondbyte som genomförs i portföljen är att den flexibla räntefonden JP Morgan Global Bond Opportunities ersätter lågrisk-hedgefonden Norron Target. Fonden förvaltas av ett erfaret team som med dynamisk allokering mellan sektorer och regioner förväntas kunna skapa god avkastning i olika marknadsklimat. I övrigt förlängs räntebindingstiden något genom att det flyttas 3 procentenheter från Carnegie Likviditetsfond till Skandia Kapitalmarknadsfond.

Fondmodellportfölj Offensiv

Förändrad regionsallokering

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 1,36 procent.

Den något försiktiga positioneringen av portföljen kvarstår, men vi väljer att genomföra vissa förändringar av den geografiska exponeringen. Den långsiktiga synen att amerikanska aktier är högt värderade bibehålls, men ökad makroekonomisk och geopolitisk oro ligger till grund för att vi minskar denna undervikt. USA anses både kunna hantera oroliga tider bättre än många andra ekonomier på grund av sin storlek och att landets högre ränteläge ger FED fler verktyg att stimulera ekonomin. Vi behöver inte göra några fondbyten i portföljen för att uppnå den önskade regionsallokeringen, men ökar vikten i Skandia Nordamerika Exponering på bekostnad av främst T. Rowe Price Japanese Equity. Vi minskar även allokeringen till svenska aktier med 1 procentenhet, men bibehåller i övrigt samma mix av Carnegie Sverige, Norron Active och C Worldwide Swedish Small Cap då fonderna bedöms komplettera varandra väl.

Fondmodellportfölj Balanserad Hållbar

Förändrad regionsallokering inom aktier

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 förvaltaren 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 affärsetiska 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 1,03 procent.

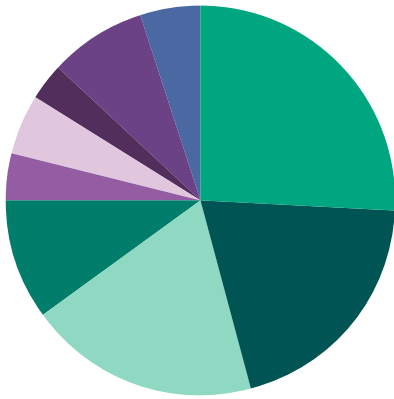
Portföljen som helhet behåller en liten undervikt i aktier för att spegla rådande syn på konjunkturen och marknadsförutsättningarna. Skandia Sverige Hållbar utgör majoriteten av svenska aktier, men fonden kompletteras även av Skandia Sverige Exponering för att öka diversifieringen och minska den fondspecifika risken. Inom globala aktier minskas undervikten i USA, vilket inte är en effekt av förändrad syn på amerikanska aktier som fortsatt anses högt värderade utan snarare på grund av ökad makroekonomisk och geopolitisk oro. USA anses både kunna hantera oroliga tider bättre än många andra ekonomier på grund av sin storlek och att landets högre ränteläge ger FED fler verktyg att stimulera ekonomin. För att uppnå den önskade regionsallokeringen genomförs ett byte av passiv fond från Skandia Global Exponering till Skandia Nordamerika Exponering. I övrigt inom globala aktier behålls Stewart Investors Worldwide Sustainable och Schroder

Global Climate Change. Fonderna har såväl tilltalande hållbarhetsintegrering som kompletterande exponering. I räntebenet är den enda förändringen som görs att det flyttas 1 procentenhet från Öhman FRN Hållbar till Allianz Green Bond för att bibehålla samma räntebindingstid som tidigare.

* 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
Räntor	Skandia Kapitalmarknadsfond	26 %	0,40 %
	Öhman FRN Hållbar	20 %	0,61 %
	Skandia Korräntefond	19 %	0,25 %
	Allianz Green Bond	10 %	0,84 %
	JP Morgan Global Bond Opportunities	4 %	1,21 %
Svenska aktier	Carnegie Sverigefond A	5 %	1,42 %
	Norron Active	3 %	1,71 %
Globala aktier	Skandia Global Exponering	8 %	0,26 %
	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	5 %	1,69 %
		100 %	

¹ Per 2019-08-31
² + rörlig avgift

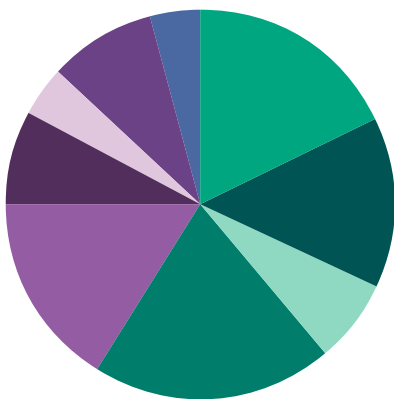
Modellportfölj Skandia Balanserad



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Räntor	Skandia Kapitalmarknadsfond	22 %	0,40 %
	Carnegie Likviditetsfond	16 %	0,30 %
	JP Morgan Global Bond Opportunities	4 %	1,21 %
Svenska aktier	Carnegie Sverigefond	13 %	1,42 %
	Norron Active	12 %	1,71 %
Globala aktier	Skandia Nordamerika Exponering	12 %	0,25 %
	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	10 %	1,69 %
	Skandia Världen	7 %	1,40 %
Tillväxtmarknader	Skandia Tillväxtmarknadsfond	4 %	1,85 %
		100 %	

¹ Per 2019-08-31
² + rörlig avgift

Modellportfölj Skandia Offensiv



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Svenska Aktier	Carnegie Sverigefond	18 %	1,42 %
	Norron Active	14 %	1,71 %
	C Worldwide Sweden Small Cap	7 %	1,62 %
Globala Aktier	Skandia Nordamerika Exponering	20 %	0,25 %
	Skandia Världen	16 %	1,40 %
	UBS European Opportunity Unconstrained	8 %	2,13 %
	T. Rowe Price Japanese Equity	4 %	1,70 %
Tillväxtmarknader	Skandia Tillväxtmarknadsfond	9 %	1,85 %
Alternativa placeringar	Norron Select	4 %	1,81 % ²
		100 %	

¹ Per 2019-08-31
² + rörlig avgift

Skandias modellportföljer

Modellportfölj Skandia Balanserad Hållbar



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Räntor	Allianz Green Bond	21 %	0,84 %
	Öhman FRN Hållbar	20 %	0,61 %
Svenska aktier	Skandia Sverige Hållbar	17 %	1,41 %
	Skandia Sverige Exponering	8 %	0,25 %
Globala aktier	Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund	16 %	1,69 %
	Schroder Global Climate Change	10 %	1,85 %
	Skandia Nordamerika Exponering	8 %	0,25 %

¹ Per 2019-08-31

Utöver årlig avgift kan det tillkomma ytterligare avgifter såsom transaktionskostnad, resultatbaserade avgifter och valutaväxlingsavgifter. Innan genomförandet av ditt köp av fondandelar kommer vi att ge dig en sammanställning av samtliga kostnader och avgifter som är förenade med ditt köp.

För mer information om priser, se <https://www.skandia.se/om-oss/om-skandia/att-handla-pa-skandia-se/>.

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.

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

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

Skandia Korträntefond: 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

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.

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.

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 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 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.

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.

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.

Alternativa investeringar

Norron Select: Aktivt förvaltd hedge-fond 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.

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 17 september 2019 klockan 10.00 (CEST) och sprids första gången den 30 september 2019 klockan 10.00 (CEST). De närmast föregående modellportföljerna publicerades den 18 juni 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/