

Skandias fondmodellportföljer – januari 2020

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 tre fondmodellportföljer vars respektive risknivå speglar de tre SMART-fonderna.

Om portföljerna

Som sparare hos Skandia erbjuds du ett brett urval av fonder. För att förenkla fondvalet har Skandia satt ihop tre 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. 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

Flera fondbyten och längre räntebindningstid

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 marknads-cykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 0,75 procent.

Den generella marknadsuppfattningen är att ekonomin kommer fortsätta att växa svagt även en tid framöver och att recessionsrisken har minskat. Snabbt stigande räntor har blivit ett mindre troligt utfall då uttalanden från ledande centralbanker tyder på att räntorna kommer hållas låga en lång tid framöver. Att räntorna förväntas vara låga ligger till grund för att den genomsnittliga räntebindningstiden förlängs i portföljen. För att öka räntebindningstiden så tas Skandia Korträntefond bort och vikten i Öhman FRN Hållbar minskas för att ge plats åt Fidelity Global Corporate Bond samt att öka allokeringen till övriga räntefonder. Fidelity Global Corporate Bond bedöms ha goda möjligheter att skapa avkastning via värdepappersval tack vare djup kreditanalys men även taktiska positioner. Fonden har i normalläget en

lång räntebindningstid, vilket bidrar till att portföljen uppnår önskad allokering. Övriga räntefonder; Allianz Green Bond, Skandia Kapitalmarknadsfond och JP Morgan Global Bond Opportunities, behålls och får samtliga ökad allokering. Allianz Green Bond har en relativt lång räntebindningstid och flera attraktiva avkastningskällor i både värdepappersval och taktiska positioner. Skandia Kapitalmarknadsfond används som en stabil byggsten i portföljen med investeringar i framförallt svenska staten och svenska bostadsinstitut. JP Morgan Global Bond Opportunities är en flexibel räntefond som har ett brett mandat inom de flesta räntebärande segment. Fonden förvaltas av ett mycket erfaret team som genom dynamisk allokering mellan sektorer och värdepapper fokuserar på att skapa långsiktigt god avkastning i olika marknadsklimat. I aktiebenet görs två fondbyten, Skandia Världen ersätter Stewart Investors Worldwide Sustainable och C WorldWide Sweden ersätter Norron Active. Skandia Världen är mer regionsneutral med högre USA-vikt och till styrkorna hör djup aktieanalys utförd av ett erfaret förvaltningsteam. C WorldWide Sweden är ett nytt tillskott till Skandias fondförsäkringsplattform som investerar i såväl små som stora bolag och bedöms komplettera Carnegie Sverige som har en mer defensiv och värdefokuserad förvaltning.

Fondmodellportfölj Balanserad

Ny räntefond & global aktiefond

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 0,96 procent.

Den generella marknadsuppfattningen är att ekonomin kommer fortsätta att växa svagt även en tid framöver och att recessionsrisken har minskat. Snabbt stigande räntor har blivit ett mindre troligt utfall då uttalanden från ledande centralbanker tyder på att räntorna kommer hållas låga en lång tid framöver. Att räntorna förväntas vara låga ligger till grund för att den genomsnittliga räntebindingstiden förlängs i portföljen. För att öka räntebindingstiden så ersätts Carnegie Likviditetsfond med Fidelity Global Corporate Bond. Fidelity Global Corporate Bond bedöms har goda möjligheter att skapa avkastning via värdepappersval tack vare djup kreditanalys och taktiska positioner. Fonden har i normalläget en lång räntebindingstid, vilket bidrar till att portföljen uppnår önskad allokering. Fondbytet kompletteras med ökade vikt i Skandia Kapitalmarknadsfond som fungerar som en stabil bas i portföljen samt JP Morgan Global Bond Opportunities som är en flexibel räntefond som har ett brett mandat inom de flesta räntebärande segment. Fonden förvaltas av ett mycket erfaret team som genom dynamisk allokering mellan sektorer och värdepapper med fokus på att skapa långsiktigt god avkastning i olika marknadsklimat. I aktiebenet behålls samma två Sverigefonder, men vikten i Norron Active halveras för att öka i Carnegie Sverige som uppvisat en stabil risk- och avkastningsprofil under lång tid. Portföljen ökar även exponeringen mot USA då FED sänkte räntan förra året som bedöms hållas fortsatt låg en tid framöver i kombination med andra kvantitativa lättnader förväntas bidra positivt till den amerikanska marknadsens risktillgångar. Med motivation i önskad ökad USA-exponering så ersätts Stewart Investors Worldwide Sustainable på grund av sin kraftiga under- vikt i Nordamerika med Skandia Global Exponering samt ökad vikt i Skandia Världen.

Fondmodellportfölj Offensiv

Ny USA- & Sverigefond

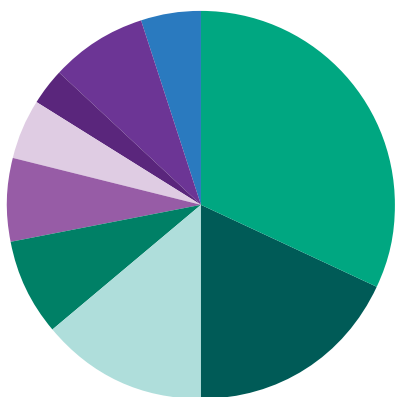
Skandias modellportfölj Offensiv placerar nästan uteslutande i aktiefonder och har därmed en högre risknivå. En lämplig sparhorisont är minst sju år och över en marknads- cykel kan portföljen, baserat på historisk värdeutveckling, förväntas avkasta 5–7 procent över en marknads- cykel.* Genomsnittlig årlig avgift är cirka 1,28 procent.

Den generella marknadsuppfattningen är att ekonomin kommer fortsätta att växa svagt även en tid framöver och att recessionsrisken har minskat. Snabbt stigande räntor har blivit ett mindre troligt utfall då uttalanden från ledande centralbanker tyder på att räntorna kommer hållas låga en lång tid framöver. Minskad recessions- risk samt finans- och penningpolitiska stimuli anses positivt för risktillgångar och ett lägre behov av nedsideskydd varför hedgefonden Norron Select ersätts med aktiefonden Skandia USA. Skandia USA har bytt förvaltning och förvaltas nu av ett erfaret förvaltningsteam hos Lazard med en investeringsprocess som kombinerar långsiktighet och kvalitetsfaktorer i bolagsvalen. Portföljen ökar även exponeringen mot USA då FED sänkte räntan förra året som bedöms hållas fortsatt låg en tid framöver i kombination med andra kvantitativa lättnader förväntas bidra positivt till den amerikanska marknadsens risktillgångar. Exponeringen mot USA fås genom såväl de aktiva fonderna Skandia USA och Skandia Världen som den passiva fonden Skandia Nordamerika Exponering. Efter ett starkt småbolagsår på svenska marknaden så ersätts den rena småbolagsfonden C Worldwide Sweden Small Cap med den nya fonden på fondförsäkringsplattformen C WorldWide Sweden som investerar i såväl små som stora bolag. I övrigt så halveras vikten i Norron Active bland annat för att öka vikten i Carnegie Sverige som uppvisat en stabil risk- och avkastningsprofil under lång tid.

* 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 marknads- cykel är i normalfallet uppskattad till 5–7 år.

Skandias modellportföljer

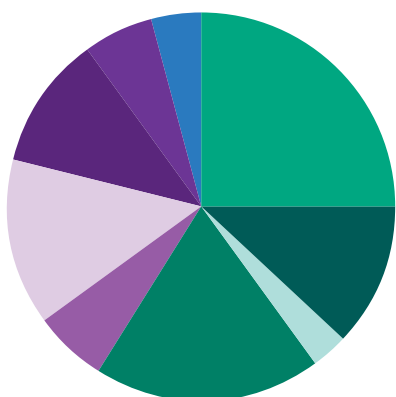
Modellportfölj Skandia Försiktig



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Räntor	Skandia Kapitalmarknadsfond	32 %	0,40%
	Öhman FRN Hållbar	18 %	0,61%
	Allianz Green Bond	14 %	0,85%
	JP Morgan Global Bond Opportunities	8 %	1,21%
	Fidelity Global Corporate Bond	7 %	0,93%
Svenska aktier	Carnegie Sverigefond	5 %	1,42%
	C WorldWide Sweden	3 %	1,20%
Globala aktier	Skandia Världen	8 %	1,40%
	Skandia Global Exponering	5 %	0,26%
		100 %	

¹ Per 2019-12-31

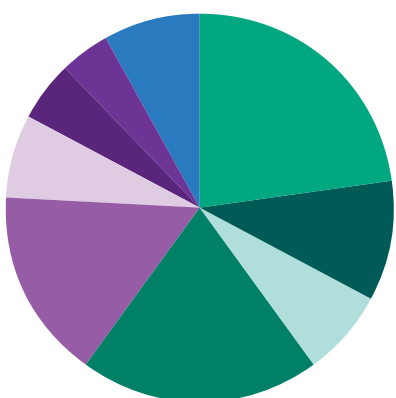
Modellportfölj Skandia Balanserad



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Räntor	Skandia Kapitalmarknadsfond	25 %	0,40%
	JP Morgan Global Bond Opportunities	12 %	1,21%
	Fidelity Global Corporate Bond	3 %	0,93%
Svenska aktier	Carnegie Sverigefond	19 %	1,42%
	Norron Active	6 %	1,71%
Globala aktier	Skandia Världen	14 %	1,40%
	Skandia Global Exponering	11 %	0,26%
	Skandia Nordamerika Exponering	6 %	0,25%
Tillväxtmarknader	Skandia Tillväxtmarknadsfond	4 %	1,85%
		100 %	

¹ Per 2019-12-31

Modellportfölj Skandia Offensiv



Tillgångsslag	Fond	Fördelning	Årlig avgift ¹
Svenska Aktier	Carnegie Sverigefond	23 %	1,42%
	C WorldWide Sweden	10 %	1,20%
	Norron Active	7 %	1,71%
Globala Aktier	Skandia Nordamerika Exponering	20 %	0,25%
	Skandia Världen	16 %	1,40%
	UBS European Opportunity Unconstrained	7 %	2,13%
	Skandia USA	5 %	1,41%
	T. Rowe Price Japanese Equity	4 %	1,71%
Tillväxtmarknader	Skandia Tillväxtmarknadsfond	8 %	1,85%
		100 %	

¹ Per 2019-12-31

¹⁾ 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.

Fidelity Global Corporate Bond: Aktivt förvaltd företagsobligationsfond med djup kreditanalys och taktisk allokering i form av både olika positioner på räntekurvan och räntebindningstid. Fonden har i normalläget en längre duration än nordiska företagsobligationsfonder.

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.

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 WorldWide Sweden: Aktivt förvaltd Sverigefond som investerar i såväl små som stora bolag. Förvaltarna har specialistkompetens inom hälsovård och en viss preferens för kapitallätta bolag.

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 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 USA: Aktivt förvaltd USA-fond med erfaren förvaltare i ett stort team med hög nivå på hållbarhetsintegrering. Fonden förvaltas med en kombination av långsiktighet och kvalitet i bolagsvalen.

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.

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.

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 10 januari 2020 klockan 10.00 (CEST) och sprids första gången den 23 januari 2020 klockan 10.00 (CEST). De närmast föregående modellportföljerna publicerades den 30 september 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/