

Nästa steg mot ett ännu starkare fondutbud!

I våras gjorde vi stora förändringarna i utbudet i syfte att erbjuda ett så bra fonderbudande som möjligt. Nu tar vi nästa steg. I denna höstlansering ger vi våra kunder tillgång till ytterligare ett unikt samarbete, en ny indexfond och fonder med inriktning på helt nya marknader. Vi ser även denna gång över utbudet och byter ut fonder som vi inte tycker levt upp till våra högt ställda förväntningar, visat på svag avkastning eller där intresset bland våra kunder har varit lågt. Totalt åker tio fonder ut och sex nya kommer in.

Varför gör vi förändringar?

Förändringarna är ett resultat av den översyn av fondutbudet som Skandia gjorde i fjol. Vi har identifierat fonder som inte har gett tillfredsställande avkastning, som är för dyra, samt fonder som är mycket snarlika i sin placeringsinriktning. Dessa har vi beslutat att plocka bort och ersätta med nya fonder som vi bedömer har bättre förutsättningar för att skapa avkastning framöver. Vi har även identifierat luckor i erbjudandet, vilket har lett till att vi plockar in nya fonder som inte ersätter någon befintlig fond.

Nya marknader

Skandias kunder är vana att få tillgång till nya och intressanta fonder. I den här lanseringen har vi tagit in två nya fonder som kompletterar det övriga utbudet. **Schroder Frontier Markets**, som investerar på de minsta tillväxtmarknadsbörserna och specialfonden **JP Morgan Systematic Alpha** som efterliknar olika hedgefonders genomsnittliga avkastning. Fonderna presenteras mer ingående på kommande sidor.

Exklusiva samarbeten

Exklusiva samarbeten är en viktig del i vårt fonderbudande. Det senaste exemplet på det är fonden **Lannebo Sverige Flexibel** som vi tog fram tillsammans med Lannebo Fonder i våras, och som endast erbjuds på Skandias fondplattform. Nu har vi glädjen att presentera ett samarbete med fondbolaget Prosperity. Prosperitys fonder riktar sig främst till institutionella investerare, men genom vårt samarbete kan vi göra fonden **Prosperity Russia** tillgänglig för Skandias kunder. Under året har även Skandia Fonder ingått ett exklusivt samarbete med **Lazard**, som tar över förvaltningen av **Skandia Världen** och **Skandia Tillväxtmarknadsfond**.

Ett helt nytt globalutbud

I denna kollektion har vi lagt extra kraft på utbudet av globala aktiefonder. Vi lanserar en **ny indexnära fond** i samarbete med Skandia Fonder, tar bort tre globala branschfonder och gör om en existerande – **Skandia Världen**. I Skandia Världen har vi bytt förvaltare till Lazard och även ändrat placeringsinriktningen så att upp till 30 procent av kapitalet kan placeras på tillväxtmarknader. I och med dessa förändringar kan vi erbjuda både passiv förvaltning till lågt pris och två aktivt förvaltade fonder med olika placeringsinriktning inom kategorin globala aktiefonder.

Hur ser analysprocessen bakom de nya fonderna ut?

Fondanalysen har genomförts av Skandias fondanalytiker. Med andra ord sker sökandet efter attraktiva investeringsalternativ till vårt fonderbudande parallellt med sökandet efter alternativ till den traditionella livportföljen. Både innan och efter analysen sker en diskussion för att säkerställa att de fonder som rekommenderas uppfyller marknadsaspekter och handelskriterier som krävs. Allt i syfte att anpassa utbudet efter våra kunders behov och efterfrågan.

I nedanstående tabell kan du läsa vilka fonder som utgår och vilka de ersätts med. Inträdesstoppen sker den 6 november och de nya fonderna kommer upp på plattformen den 8 november, då även informationsbrevnen når kunderna. (Undantaget Prosperity Russia som finns tillgänglig fr.o.m. den 29 november samt Skandia Tillväxtmarknadsfond som finns tillgänglig fr.o.m. 20 november).

Befintlig fond	Ersättningsfond
Carnegie Safety 90 Sverige	Lannebo Sverige Flexibel
DWS Agribusiness	Carnegie WorldWide
DWS Clean Tech	Carnegie WorldWide
Enter Select	Odin Sverige
Fidelity Emerging Asia	Skandia Asien
JP Morgan Global Consumer Trends	Carnegie WorldWide
JP Morgan Russia	Prosperity Russia (ny fond)
Old Mutual World Equity	Skandia Världen
Schroder Global Emerging Markets Opportunities	Acadian Emerging Markets
Skandia BRIC	Skandia Tillväxtmarknadsfond (ny fond)
Nya fonder	
Carnegie Swedish Small Cap	
JP Morgan Systematic Alpha	
Schroder Frontier Markets	
Skandia Global Exponering	

Beskrivning av fonderna:

GLOBALA AKTIEFONDER

Inom kategorin globala aktiefonder byter vi ut följande fond:

- Old Mutual World Equity

Vi tar in en ny passivt förvaltnad fond:

- Skandia Global Exponering

Nytt förvaltningsmandat i Skandia Världen – ersätter Old Mutual World Equity

Skandia Världen har funnits i många år, men nu görs förvaltningen om. Lazard Asset Management tar över förvaltningen från DNB. I samband med förvaltarbytet ändras även fondens placeringsinriktning. Den främsta skillnaden är att Skandia Världen nu kan investera upp till 30 procent av fondkapitalet på tillväxtmarknader. Det gör att Skandia Världen skiljer sig från de flesta globala aktiefonder där andelen tillväxtmarknader brukar vara betydligt mindre. Lazard har genom åren visat mycket stor skicklighet i sin aktieförvaltning. Det team som förvaltar Skandia Världen består av åtta personer med specialistkompetens inom olika områden. Teamet har arbetat tillsammans sedan 2010 och deras avkastning har under den perioden legat i toppskiktet bland internationella kapitalförvaltare. I Skandia Världen investerar förvaltarna enbart i de aktier som teamet har mycket stora förväntningar på, vilket innebär att fonden endast består av omkring 70 aktier.

Skillnaden mellan Old Mutual World Equity och Skandia Världen	Årlig avgift
Den främsta skillnaden mellan fonderna är att Skandia Världens fondportfölj innehåller upp till 30 procent tillväxtmarknadsaktier. I Old Mutual World Equity investerar förvaltaren endast på de utvecklade ländernas börser i Nordamerika, Västeuropa och Japan. Det innebär att fondernas avkastning sannolikt kommer skilja sig åt. Under perioder då tillväxtländernas börser utvecklas starkt, relativt de utvecklade ländernas börser, kommer Skandia Världens avkastning att gynnas. Omvänt kommer Skandia Världen utvecklas svagare då tillväxtmarknadernas börser sjunker mer än de i utvecklade länderna.	Förut: 1,64 % Ny fond: 1,42 %

Ny passivt förvaltnad fond: Skandia Global Exponering

Skandia Global Exponering är en passivt förvaltnad indexnära fond. Det som skiljer Skandia Global Exponering mot de flesta indexfonder är att fonden inte investerar i bolag som strider mot Skandia Fonders etiska policy. Det är alltså inte en regelrätt indexfond då vissa av de bolag som ingår i index inte finns med i fondportföljen. Därför förväntas avkastningen bli mycket snarlik index, men mindre avvikelser kommer att förekomma. Fondens jämförelseindex är MSCI World, som består av samtliga utvecklade länders börser. Inga tillväxtmarknader ingår alltså i index.

BRANSCHFONDER

Inom kategoring bransch byter vi ut följande fonder:

- DWS Clean Tech
- DWS Agribusiness
- JP Morgan Global Consumer Trends

Vi ersätter dessa fonder med

- Carnegie WorldWide

Mer om Carnegie WorldWide

I Carnegie WorldWide väljer förvaltarna omkring 30 aktier på de globala börserna som de har särskilt stark tro på. Målsättningen är att identifiera bolag som drar fördel av strukturella trender och som därför förväntas utvecklas bättre än marknaden på lång sikt. Förvaltarna analyserar därför både bolagens räkenskaper och rådande marknadsutveckling. Carnegie WorldWide skiljer sig därmed från andra globala aktiefonder som oftast består av betydligt fler aktier och där förvaltarna tenderar att lägga mindre tonvikt vid marknadsutvecklingen. Ytterligare en särskiljande faktor är att Carnegie WorldWide inte begränsas av i vilka länder företagen som de investerar i ligger eller vilken bransch de tillhör. Det kan leda till att fonden under perioder har kraftiga över- respektive undervikter i vissa länder eller sektorer.

Anledningen till bytet mellan DWS Clean Tech och Carnegie WorldWide	Årlig avgift
Eftersom intresset för DWS Clean Tech har varit lågt bland Skandias kunder, och fondens avkastning inte har levt upp till våra förväntningar, har vi beslutat att ta bort fonden från sortimentet. Fonden ersätts av den globala aktiefonden Carnegie WorldWide. Den främsta skillnaden mellan fonderna är att DWS Clean Tech är fokuserad på investeringar inom förnyelsebar energi, medan Carnegie WorldWide placerar i fler sektorer.	Förut: 2,55 % Ny fond: 1,60 %

Anledningen till bytet mellan DWS Agribusiness och Carnegie WorldWide	Årlig avgift
Eftersom intresset för DWS Agribusiness har varit lågt bland Skandias kunder och fondens avkastning inte har levt upp till våra förväntningar, har vi beslutat att ta bort fonden från sortimentet. Fonden ersätts av den globala aktiefonden Carnegie WorldWide. Båda fonderna bygger på så kallad tematisk förvaltning, vilket innebär att förvaltarna investerar i bolag som förväntas gynnas av strukturella trender. I DWS Agribusiness ligger fokus på investeringar kopplade till förändrad livsmedelkonsumtion globalt, medan Carnegie WorldWide fokuserar på fler teman. Båda fonderna har ett globalt aktieindex som jämförelseindex.	Förut: 2,30 % Ny fond: 1,60 %

Anledning till bytet mellan JP Morgan Consumer Trends och Carnegie WorldWide	Årlig avgift
På grund av lågt intresse bland Skandias kunder har vi beslutat att ta bort fonden JP Morgan Global Consumer Trends från sortimentet. Fonden ersätts av den globala aktiefonden Carnegie WorldWide som överensstämmer med tidigare fonds temabaserade fondförvaltning men som inte enbart är begränsad till konsumtionstrender. Båda fonderna har ett globalt aktieindex som jämförelseindex.	Förut: 1,90 % Ny fond: 1,60 %

SVENSKA AKTIEFONDER

Inom kategorin svenska aktiefonder byter vi ut följande fonder:

- Enter Select
- Carnegie Safety 90 Sverige

Vi tar in en ny fond:

- Carnegie Swedish Small Cap

Odin Sverige ersätter Enter Select

Odin Sverige har funnits på den svenska fondmarknaden under mycket lång tid och har utvecklats väl jämfört med genomsnittet i sin kategori. Särskilt framgångsrik har fonden varit under de senaste två åren efter att placeringsinriktningen förändrades. I Odin Sverige ligger tonvikten på de medelstora bolagens aktier, där förvaltaren hittar flest intressanta investeringsmöjligheter. Fonden skiljer sig därmed från traditionella Sverigefonder som främst investerar i de större bolagen. Eftersom fondkapitalet i Odin Sverige är förhållandevis litet kan förvaltaren tillämpa större flexibilitet i portföljen, och snabbt göra förändringar bland innehaven i takt med att marknadsförutsättningarna förändras. Historiskt har fonden gått markant bättre än den breda marknaden under perioder med positiv börsutveckling. Samtidigt har den utvecklats något sämre vid sjunkande börser.

Skillnaden mellan Enter Select och Odin Sverige	Årlig avgift
Trots att förvaltarna har snarlik investeringsfilosofi och att båda fonderna består av förhållandevis få aktier, har det varit stora skillnader mellan fondernas avkastning. Det beror till viss del på att Odin Sverige har varit skicklig på att anpassa portföljens innehav efter skiftande marknadsförutsättningar. Förvaltaren har även i större utsträckning utnyttjat tillfällen då vissa bolag har ratats av marknaden och köpt aktier på låga nivåer. Eftersom fondkapitalet i Odin Sverige är förhållandevis litet har förvaltaren goda möjligheter att snabbt göra förändringar bland aktieinnehaven i portföljen. Det har också varit en viktig förklaring till fondens höga avkastning under de senaste åren.	Förut: 1,70 % Ny fond: 2,00 %

Lannebo Sverige Flexibel ersätter Carnegie Safety 90 Sverige

Lannebo Flexibel startades våren 2013, på uppdrag av Skandia. Detta är en fond med större flexibilitet i förvaltningen jämfört med traditionella svenska aktiefonder. Utmärkande för fonden är att förvaltarna i stor utsträckning väger in makroekonomisk analys och bedömningar av marknaden i stort som ett viktigt komplement till sin bolagsanalys. Förvaltarna har även möjlighet att placera en större del av portföljinnehavet i färre aktier och på så sätt begränsa sig till de aktier som de har mest positiv syn på. Placeringar sker främst i större svenska bolag, men förvaltarna har även möjlighet att utnyttja de nordiska marknaderna för aktier och företagsobligationer. Förvaltarna har tidigare förvaltat fonden Skandia Swedish Growth med framgång, vilket har lett till att den varit en av de bästa Sverigefonderna under senare år.

Anledningen till bytet mellan Carnegie Safety 90 Sverige och Lannebo Sverige Flexibel	Årlig avgift
Carnegie Safety 90 Sverige är en specialfond där förvaltarna investerar på både aktie- och räntemarknaden. Fonden har så kallade trygghetsnivåer som innebär att förvaltarna kan flytta delar av fondens kapital till mindre riskfyllda innehav i syfte att skydda 90 procent av fondens kapital vid kraftiga nedgångar. Fondens strategi har dock lett till att avkastningen inte motsvarat våra kunders förväntningar. Vi har därför beslutat att ta bort Carnegie Safety 90 Sverige från sortimentet. Fonden ersätts av den svenska aktiefonden Lannebo Sverige Flexibel. Den nya fonden saknar trygghetsnivåer, men förvaltaren har möjlighet att dämpa nedgångar genom att aktivt flytta delar av fondkapitalet till mindre riskfyllda tillgångar såsom obligationer.	Förut: 1,50 % Ny fond: 1,60 %

Ny fond som kompletterar utbudet av svenska aktiefonder: Carnegie Swedish Small Cap

I Carnegie Swedish Small Cap investerar förvaltaren i de minsta bolagen på börsen. Dessutom kan förvaltaren investera upp till 10 procent av portföljinnehavet i onoterade bolag för att kunna fånga företag med större tillväxtpotential. Filosofin bygger på att investera i svenska småbolag som bedöms gynnas av långsiktiga tillväxtteman, såsom t ex ökad konsumtion i tillväxtregionerna, åldrande befolkning och ökad dataanvändning. Fondens förvaltrade kapital är förhållandevis litet vilket gör att förvaltaren kan vara mer flexibel och i större utsträckning investera i de allra minsta bolagen på den svenska marknaden. Förvaltningsresultaten har varit goda då fonden har gett högre avkastning än snittet bland svenska småbolagsfonder under de senaste åren. Historiskt har fonden haft något större svängningar i avkastningen jämfört med genomsnittsfonden och har gynnats mer i stigande aktiemarknader.

TILLVÄXTMARKNADSFONDER:

Inom kategorin tillväxtmarknader byter vi ut följande fonder:

- JP Morgan Russia
- Fidelity Emerging Asia
- Schroder Global Emerging Markets Opportunities
- Skandia BRIC

Samtidigt tar vi in tre nya fonder:

- Prosperity Russia
- Skandia Tillväxtmarknadsfond
- Schroder Frontier Markets

Ny Rysslandsfond i exklusivt samarbete: Prosperity Russia

Prosperity är en av de mest framgångsrika fondförvaltarna på den ryska aktiemarknaden. Företagets fonder riktar sig framförallt mot kapitalstarka, institutionella investerare, men genom ett exklusivt samarbete mellan Skandia och Prosperity görs nu fonden Prosperity Russia tillgänglig för Skandias kunder. En central anledning till Prosperitys framgångar är att förvaltarna fångar bredden på den ryska aktiemarknaden. En förhållandevis stor andel av portföljvärdet investeras i mindre bolag och i aktier som inte ingår i de stora ryska börsindexen. En hörnsten i förvaltningen är ett långsiktigt och aktivt ägande i de bolag som Prosperity investerar i. Genom sitt aktiva ägande kan förvaltarna påverka kostnadseffektiviseringar, strategiförbättringar och utdelningspolicy i bolagen.

Skillnaden mellan JP Morgan Russia och Prosperity Russia	Årlig avgift
Den främsta skillnaden mellan fonderna är att JP Morgan Russia investerar brett på den ryska aktiemarknaden, medan Prosperity Russia i större utsträckning fokuserar på mindre bolag och aktier som inte ingår i jämförelseindex. JP Morgan Russia har funnits i Skandias sortiment av utvärderade fonder sedan 2008, och vi har varit nöjda med förvaltningen. Vi bedömer dock att Prosperity har större förutsättningar att skapa god avkastning framöver. Prosperity Russia har högre årlig förvaltningsavgift än JP Morgan Russia, men historiskt har fondens avkastning kompenserat för den högre avgiften med god marginal.	Förut: 1,90% Ny fond: >2,50% (nystartad fond)

Nytt förvaltningsmandat i Skandia Asien – ersätter Fidelity Emerging Asia

Skandia Asien förvaltas sedan i somras av Wellington som är en världsledande oberoende kapitalförvaltare med mycket starkt avkastningsfacit. I den här fonden ligger fokus på förvaltarnas bästa idéer. Fondens innehav är begränsat till omkring 40-60 aktier, betydligt färre än fondens jämförelseindex som består av omkring 500 aktier. Syftet med en så koncentrerad portfölj är att fonden endast ska bestå av de aktier som förvaltaren har mycket stora förväntningar på. För att förvaltarna inte ska begränsas i aktieurvalsprocessen, har de möjlighet att placera en stor del av portföljvärdet i aktier som inte ingår i index. Denna frihet i förvaltningen är den främsta förklaringen till att förvaltarna har tillhört det absoluta toppskiktet i sin kategori de senaste åren.

** Wellington tog över förvaltningen av Skandia Asien den 17 juni 2013. Avkastningshistorik fram till dess är således hänförlig till den före förvaltaren.*

Skillnaden mellan Fidelity Emerging Asia och Skandia Asien	Årlig avgift
Skandia Asien är en specialiserad fond som består av omkring 40-60 aktier. Fidelity Emerging Asia är en bredare fond med omkring 100 aktier. Vidare skiljer sig fondernas jämförelseindex något, vilket gör att Skandia Asien typiskt sett har färre kinesiska och indiska aktier och istället större innehav på de övriga asiatiska börserna. Sammantaget innebär det att fondernas avkastning kommer att skilja sig åt, och Skandias bedömning är att Skandia Asien har bättre förutsättningar att skapa hög avkastning.	Förut: 1,98 % Ny fond: 1,72 %

Schroder Global Emerging Markets Opp. ersätts med befintlig fond: Acadian Emerging Markets

Acadian Emerging Markets tillhör det absoluta toppskiktet bland tillväxtmarknadsfonder. Fondens förvaltning sker med hjälp av statistiska modeller, så kallad kvantitativ förvaltning. Det innebär att förvaltarnas åsikter inte påverkar valet av aktier. De statistiska modellerna analyserar en stor mängd data för de aktier som fonden kan investera i. Genom att utnyttja dessa modeller kan ett mycket stort

antal aktier analyseras. Syftet är att identifiera aktier som anses lågt prissatta och som bedöms ha goda förutsättningar att stiga i värde. Under de senaste fem åren har aktieurvalsmodellen lett till att fondens avkastning har överträffat jämförelseindex med hela 30 procent.

Skillnaden mellan Schroder Global Emerging Markets Opportunities och Acadian Emerging Markets	Årlig avgift
Den främsta skillnaden mellan fonderna är att Acadian Emerging Markets enbart investerar i aktier på tillväxtmarknadernas börser, medan Schroder Global Emerging Markets Opportunities förutom aktier även investerar i obligationer i tillväxtmarknader. Till följd av skillnaderna i fondernas portföljsammansättning har avkastningen skiljt sig mycket åt historiskt. I Schroder Global Emerging Markets Opportunities har obligationsinnehaven lett till att fonden har hållit emot väl i perioder då aktiemarknaderna har utvecklats svagt. Samtidigt har fondens avkastning varit lägre än för traditionella tillväxtmarknadsaktiefonder när tillväxtländernas börser har stigit. Över längre perioder har Acadian Emerging Markets utvecklats betydligt bättre än Schroder Global Emerging Markets Opportunities.	Förut: 1,33 % Ny fond: 1,79 %

Skandia Fonder startar ny fond: Skandia Tillväxtmarknadsfond – Ersätter Skandia BRIC

Skandia Tillväxtmarknad är en nystartad fond som förvaltas av Lazard Asset Management, exklusivt för Skandia Fonder. Förvaltarna bakom fonden har arbetat tillsammans sedan 2009 och deras avkastning har under de senaste tre åren varit högre än jämförelseindex under varje år – både i stigande och sjunkande marknader. I den här fonden ligger allt fokus på valet av aktier. Det innebär att förvaltarna fäster mindre vikt vid i vilka länder som företagen de investerar i ligger. Den geografiska exponeringen i fonden är därmed en konsekvens av förvaltarnas aktieval, och kan skilja sig från jämförelseindexet. Totalt investerar förvaltarna i omkring 70-100 aktier på tillväxtländernas börser. En betydande del av portföljen kan även investeras i bolag som inte ingår i jämförelseindexet, vilket ger stora friheter i investeringsprocessen.

Skillnaden mellan Skandia BRIC och Skandia Tillväxtmarknadsfond	Årlig avgift
Den främsta skillnaden mellan fonderna är att Skandia BRIC är begränsad till investeringar på börserna i Brasilien, Ryssland, Indien och Kina, medan Skandia Tillväxtmarknadsfond har möjlighet att investera på samtliga tillväxtländernas börser.	Förut: 2,72 % Ny fond: >1,65 % (Nystartad fond)

Komplettering av utbudet: Schroder Frontier Markets

I Schroder Frontier Markets investerar förvaltaren på aktiemarknaderna i de tillväxtmarknader som klassificeras som "Frontier Markets" – t ex Nigeria, Kenya och Vietnam. Dessa aktiemarknader är mindre till storleken och har lägre omsättning än börserna i traditionella tillväxtmarknadsländer. Sedan Schroder startade sin fond den 1 januari 2011, har den slagit sitt jämförelseindex med över 20 procent, vilket gör den till en av de absolut bästa inom kategorin. En viktig förklaring till fondens starka avkastning är förvaltarnas lokala närvaro. Schroder Frontier Markets förvaltas av ett team på åtta personer som är utspridda i regionen. Det är särskilt viktigt i frontier markets-länderna då finansmarknaderna i många av länderna är förhållandevis outvecklade.

ALTERNATIVA INVESTERINGAR

Inom kategorin alternativa investeringar har vi tagit in en ny fond som kompletterar utbudet:

- **JP Morgan Systematic Alpha**

Mer om JP Morgan Systematic Alpha

JP Morgan Systematic Alpha tillhör kategorin alternativa fonder och strävar efter att efterlikna internationella hedgefonders genomsnittliga avkastning. Förvaltningen bygger på att utnyttja de speciella beteendemönster på de finansiella marknaderna som skapar en betydande del av avkastningen i traditionella hedgefonder. Det handlar ofta om statistiskt etablerade samband som hedgefondförvaltare utnyttjar för att skapa avkastning. Genom att använda olika strategier baserade på finansiella derivat kan fonden fånga upp en stor del av dessa beteendemönster, och på så sätt efterlikna ett flertal konventionella hedgefondstrategier. Genom den passiva förvaltningstekniken undviker förvaltarna samtidigt en del av de risker som påverkar värdet på enskilda värdepapper, t ex aktier, vilket gör att fondens risknivå är lägre än i en genomsnittlig traditionell hedgefond som investerar efter en snarlik strategi.

Syftet med JP Morgan Systematic Alpha är att skapa jämn och stabil avkastning. Det är dock ingen garanti för positiv avkastning då fonden kan utvecklas negativt i perioder. Vidare är målsättningen att avkastningen ska ha förhållandevis lågt samband med utvecklingen på aktie- och räntemarknaden och på så sätt öka riskspridningen i en balanserad sparportfölj. Investeringshorisonten bör vara 3-5 år.