

Fondförvaltarens Bästa

Ränteviktad

Placeringspolitik

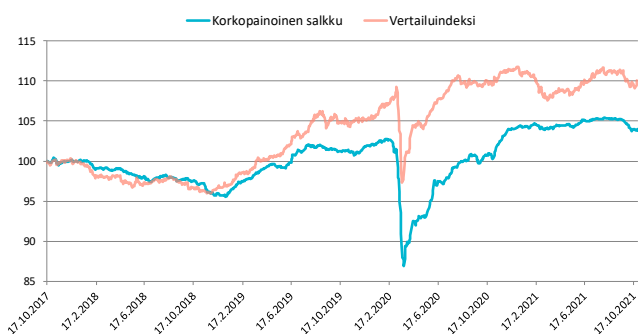
Fondförvaltarens Bästa Ränteviktad-portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar multimanager-principen, som med aktiv placeringspolitik allokera sina medel till fonder som placerar i företagslån. I normala fall diversifieras placeringarna på internationella företagslånemarknader sålunda, att 70 % av medlen är placerade i Investment Grade lån, 15 % i High Yield lån och 15 % i utvecklingsmarknadernas företagslån. Utgångsläget är att ränteplaceringarnas valutarisk skyddas. Specialplaceringsfonder används inte som investeringsobjekt. Målet för Ränteviktade-portföljen är att med aktiv portföljförvaltning avkasta bättre än sin jämförelseindex under den rekommenderade placeringshorisonten. Ränteviktade-portföljen passar åt en kund, vars tidsspann för sparandet är över 3 år och som är villig att godkänna måttliga värdeförändringar årligen. Portföljens värde och avkastning kan variera över tiden. Det är möjligt, att det inte uppkommer avkastning på portföljen och att portföljmedlen kan minska.

Kumulativ avkastning

	1 mån.	3 mån.	6 mån.	12 mån.	YTD	Från början p.a.
Ränteviktad	-0,8 %	-1,3 %	-0,7 %	3,5 %	-0,4 %	0,9 %
Jämförelseindex	-0,2 %	-1,4 %	1,1 %	0,3 %	-1,8 %	2,3 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Ränteviktad	2,4 %	6,9 %	-	-	3,8 %
Jämförelseindex	4,2 %	14,0 %	-	-	9,8 %

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna 31.10.2021

Ränteplaceringar (100)	98,3 %	
Företagslån	52,6 %	
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C	Schroders	27,9 %
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B	Sp-Fondbolag	14,6 %
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND Z	Morgan Stanley	10,1 %
High Yield	30,2 %	
SPARBANKEN HIGH YIELD B	Sp-Fondbolag	16,4 %
MORGAN STANLEY US DOLLAR SHORT DURATION HIGH YIELD BOND AH	Morgan Stanley	8,0 %
MORGAN STANLEY EUROPEAN HIGH YIELD BOND Z	Morgan Stanley	5,8 %
Tillväxtmarknader	15,4 %	
VONTOBEL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND HI	Vontobel Asset Management	15,4 %
Kontanter	1,7 %	

Månadsrapport

31.10.2021

Basuppgifterna

Namn:	Fondförvaltarens Bästa - Ränteviktad
Typ:	Multimanager allokeringportfölj
Jämförelseindex:	Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Total Return Index Value Hedged EUR
Datum för grundandet:	17.10.2017
Minimiplacering:	50 €
Kapitalförvaltningsavgift:	0,50 % p.a.
Löpande kostnader (Q2/21):	0,81 % p.a.
Portföljförvaltare:	Sp-Fondbolag Ab
Andelens värde:	103,808

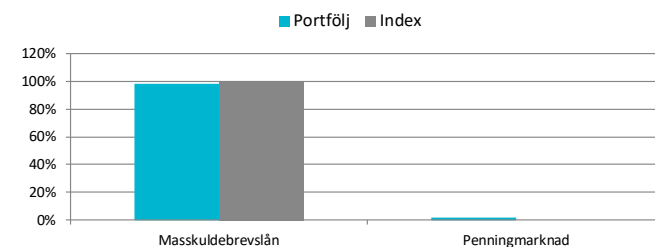
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

Risk-avkastningsprofil



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Allokeringen i slutet av perioden



Portföljförvaltarens översikt

På placeringsmötet i oktober behöll vi de taktiska vikterna oförändrade i placeringsportföljen och vi fortsätter med neutral aktievikt. Vi underviktar fortfarande ränterisken och fortsätter med oförändrad övervikt på företagsobligationer. Vår syn på kreditrisken är neutral.

Placeringsmarknaden väntar på Q3-resultatperioden och på företagens kommentarer om framtidsutsikterna. De ökade produktionskostnaderna, där höjda energipriser har stor inverkan, och problemen i leveranskedjorna har ökat osäkerheten. Detta har lett till kraftiga kursrörelser. Förväntningarna om en avtagande ekonomisk tillväxt har också ökat. Det är vår syn att många av dessa negativa faktorer redan har prisats in på marknaden och att risken för en kraftig rekyl har minskat något. Därför fortsätter vi med neutral vikt på alla aktietillgångsklasser.

Omvärlden har fortsatt att återhämta sig, men takten har avtagit. De stigande inflationssiffrorna har ökat inflationsförväntningar och osäkerheten och lett till en uppgång i de långa räntorna. Detta har även märkts i form av en måttlig prisnedgång på företagsobligationsmarknaden. Efterfrågan på företagsobligationer är dock fortfarande stark och betalningsstörningarna har varit få.

På räntemarknaden spekulerar man om hur en åtstramning av penningpolitiken kommer att påverka räntorna. Vår syn är att de långa marknadsräntorna kommer att stiga betydligt från de nuvarande nivåerna, vilket är anledningen till att vi underviktar ränterisken. Bland de övriga ränteinvesteringarna är penningmarknaden i neutral vikt och vi fortsätter att övervika företagsobligationer med både högre och i synnerhet lägre kreditbetyg på bekostnad av statsobligationer. Vi överviktat räntemarknaderna i tillväxtländer.

Placeringsens juridiska karaktär

Portföljen som ägs av Sb-Livförsäkring är en placeringshelhet som består av placeringsfonder. Portföljen är inte en placeringsfond enligt placeringsfonslagen utan en av Sp-Fondbolaget förvaldat placeringshelhet, som fastställer försäkringens värde. Portföljens villkor, placeringspolitik och diversifieringen, som framställs i detta dokument, fastställs av Sb-Livförsäkring. Sb-Livförsäkring har rätt att på sätt som konstateras i försäkringsvillkoren om placeringsobjekten avlägsna, tillägga eller ändra portföljen eller ändra dess verksamhetsätt. Sp-Fondbolaget ansvarar för portföljens värdeberäkning utan utomstående godkännande. Kund som väljer portfölj till Sb-Livförsäkrings försäkring har ett kundförhållande endast till Sb-Livförsäkring och inte till placeringsfonder eller till placeringsfondbolag. Villkor som i försäkringsvillkoren fastställs för övriga placeringsobjekt tillämpas för portföljen.