

Fondförvaltarens Bästa

Balanserad

Placeringspolitik

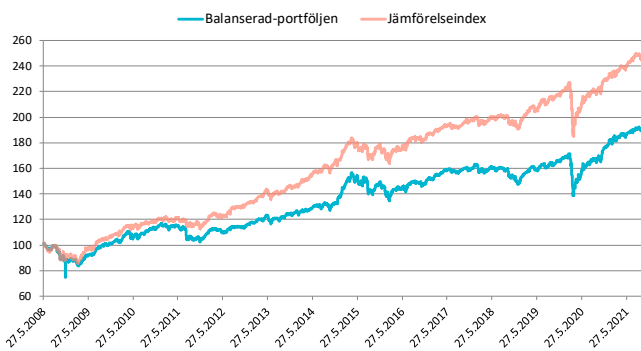
Fondförvaltarens Bästa Balanserad-portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanager konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokera sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader i enlighet med jämförelseindexets uppbyggnad, varvid 40 % av placeringarna är i aktier och 60 % i ränteinstrument. Aktieplaceringarnas andel av portföljens medel kan variera mellan 20-60 %. Specialplaceringar används inte som investeringsobjekt. Balanserade portföljens målsättning är att med aktiv portföljförvaltning avkasta bättre än sitt jämförelseindex under den rekommenderade placeringshorisonten. Balanserade portföljen lämpar sig för kunder, vars tidsspann för sparandet är över 5 år och som är färdiga att godkänna också stora årliga värdeförändringar. Portföljens värde och avkastning kan variera från tid till annan. Det är möjligt, att portföljen inte ger avkastning och att portföljmedlen kan minska.

Kumulativ avkastning

	1 mån.	3 mån.	6 mån.	12 mån.	YTD	Från början p.a.
Balanserad	0,7 %	0,2 %	2,1 %	15,4 %	6,4 %	4,8 %
Jämförelseindex	1,3 %	0,5 %	3,8 %	13,8 %	7,3 %	6,9 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Balanserad	15,8 %	23,6 %	28,7 %	79,4 %	88,3 %
Jämförelseindex	14,7 %	26,5 %	35,8 %	111,8 %	145,6 %

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna 31.10.2021

Ränteplasseringar (60)	52,9 %
Företagslån	23,7 %
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B	Sp-Fondbolag 14,0 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C	Schroders 7,2 %
MORGAN STANLEY EURO CORPORATE BOND Z	Morgan Stanley 2,5 %
High Yield	11,6 %
T. ROWE EUROPEAN HIGH YIELD BOND Q	T. Rowe Price 5,9 %
MORGAN STANLEY EUROPEAN HIGH YIELD BOND Z	Morgan Stanley 5,7 %
Statslån	9,6 %
SPARBANKEN LÅNGRÄNTA B	Sp-Fondbolag 9,6 %
Tillväxtmarknader	8,0 %
M&G EMERGING MARKETS BOND FUND CH	M&G 3,9 %
UBAM - EMERGING MARKETS FRONTIER BOND IHC	UBP Asset Management 2,1 %
VONTOBEL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND HI	Vontobel Asset Management 2,1 %
Aktieplaceringar (40)	41,5 %
Europa	14,1 %
SPARBANKEN EUROPA B	Sp-Fondbolag 11,1 %
AXA WF FRAMLINGTON EUROPE SMALL CAP I	AXA 3,1 %
Nordamerika	12,5 %
SPARBANKEN AMERIKA B	Sp-Fondbolag 7,2 %
GRANAHAN US FOCUSED GROWTH FUND I	Granahan Investment Management 2,8 %
CANDORIS COHO ESG US LARGE CAP EQUITY INSTITUTIONAL	Candoris 2,6 %
Finland	5,8 %
SPARBANKEN FINLAND B	Sp-Fondbolag 4,8 %
SPARBANKEN SMÅFÖRETAGS B	Sp-Fondbolag 1,1 %
Tillväxtmarknader	4,6 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F	Robeco 2,6 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C	Schroders 1,9 %
Asien-Stilla havet	4,4 %
T. ROWE PRICE JAPANESE EQUITY FUND Q	T. Rowe Price 3,3 %
MORGAN STANLEY ASIAN OPPORTUNITY Z	Morgan Stanley 1,1 %
Kontanter	5,6 %

Månadsrapport

31.10.2021

Basuppgifterna

Namn:	Fondförvaltarens Bästa - Balanserad
Typ:	Multimanager allokeringssportfölj
Jämförelseindex:	6 % I.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 24 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 18 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 6 % Barclays Pan European High Yield, 6 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 12 % S&P500 EUR Net TR, 14 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 6 % OMX Helsinki Cap Index GI, 4 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 4 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Datum för grundandet:	16.4.2008
Minimiplacering:	50 €
Kapitalförvaltningsavgift:	1,00 % p.a.
Löpande kostnader (Q2/21):	1,09 % p.a.
Portföljförvaltare:	Sp-Fondbolag Ab
Andelens värde:	190,139

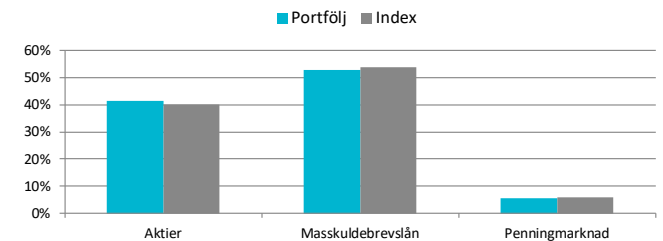
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

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 prissats 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 inflationsciffrorna 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 ränteinstrumenten är penningmarknaden i neutral vikt och vi fortsätter att övervikta företagsobligationer med både högre och i synnerhet lägre kreditbetyg på bestånd av statsobligationer. Vi överviktar 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 placeringsförelagets lag utan en av Sb-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. Sb-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.