

# Fondförvaltarens Bästa

## Avkastningsinriktad

### Placeringspolitik

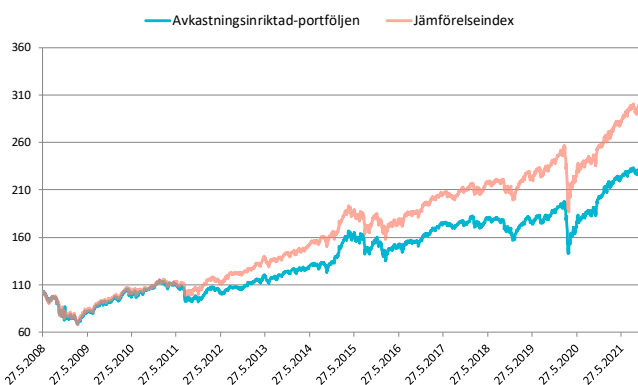
Fondförvaltarens Bästa Avkastningsinriktad-portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanager konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokera sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader i enlighet med jämförelseindexets uppbyggnad, varvid 75 % av placeringarna är i aktier och 25 % i ränteinstrument. Aktieplaceringarnas andel av portföljens medel kan variera mellan 55-95 %. Specialplaceringar används inte som investeringsobjekt. Avkastningsinriktade portföljens målsättning är att med aktiv portföljförvaltning avkasta bättre än sitt jämförelseindex under den rekommenderade placeringshorisonten. Avkastningsinriktade portföljen lämpar sig för kunder, vars tidsspann för sparandet är över 10 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.
Avkastningsinriktad	2,1 %	1,6 %	4,2 %	27,2 %	12,3 %	6,3 %
Jämförelseindex	3,0 %	2,3 %	7,1 %	27,3 %	15,6 %	8,4 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Avkastningsinriktad	26,2 %	37,6 %	50,6 %	137,8 %	127,7 %
Jämförelseindex	26,8 %	42,2 %	61,4 %	182,2 %	194,3 %

### Andelens avkastningsutveckling (från början)



### Placeringarna 31.10.2021

<b>Aktieplaceringar (75)</b>	<b>75,7 %</b>
<b>Europa</b>	<b>25,2 %</b>
SPARBANKEN EUROPA B	Sp-Fondbolag
AXA WF FRAMLINGTON EUROPE SMALL CAP I	AXA
<b>Nordamerika</b>	<b>24,2 %</b>
SPARBANKEN AMERIKA B	Sp-Fondbolag
GRANAHAN US FOCUSED GROWTH FUND I	Granhahn Investment Management
CANDORIS COHO ESG US LARGE CAP EQUITY INSTITUTIONAL	Candoris
<b>Finland</b>	<b>11,7 %</b>
SPARBANKEN FINLAND B	Sp-Fondbolag
SPARBANKEN SMÅFÖRETAGS B	Sp-Fondbolag
<b>Tillväxtmarknader</b>	<b>7,8 %</b>
ROBEKO EMERGING STARS EQUITIES F	Robeco
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C	Schroders
<b>Asien-Stilla havet</b>	<b>6,8 %</b>
T. ROWE PRICE JAPANESE EQUITY FUND Q	T. Rowe Price
MORGAN STANLEY ASIAN OPPORTUNITY Z	Morgan Stanley
<b>Ränteplasseringar (25)</b>	<b>21,2 %</b>
<b>Företagslån</b>	<b>9,3 %</b>
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B	Sp-Fondbolag
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C	Schroders
<b>High Yield</b>	<b>4,2 %</b>
T. ROWE EUROPEAN HIGH YIELD BOND Q	T. Rowe Price
<b>Statslån</b>	<b>3,9 %</b>
SPARBANKEN LÅNGRÄNTA B	Sp-Fondbolag
<b>Tillväxtmarknader</b>	<b>3,8 %</b>
M&G EMERGING MARKETS BOND FUND CH	M&G
VONTOBEL EMERGING MARKETS CORPORATE BOND HI	Vontobel Asset Management
<b>Kontanter</b>	<b>3,1 %</b>

## Månadsrapport

31.10.2021

### Basuppgifterna

Namn:	Fondförvaltarens Bästa - Avkastningsinriktad
Typ:	Multimanager allokeringportfölj
Jämförelseindex:	2,5 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 10 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 7,5 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 2,5 % Barclays Pan European High Yield, 2,5 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 22,5 % S&P500 EUR Net TR, 26,25 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 11,25 % OMX Helsinki Cap Index GI, 7,5 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 7,5 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Datum för grundandet:	16.4.2008
Minimiplacering:	50 €
Kapitalförvaltningsavgift:	1,00 % p.a.
Löpande kostnader (Q2/21):	1,37 % p.a.
Portföljförvaltare:	Sp-Fundbolag Ab
Andelens värde:	232,102

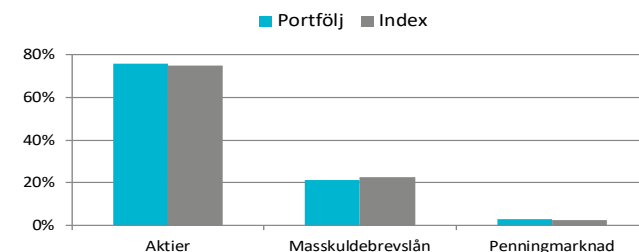
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

### 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 rekyll 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 ränteinstrumenten är penningmarknaden i neutral vikt och vi fortsätter att övervika företagsobligationer med både högre och i synnerhet lägre kreditbetyg på bekostnad 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.