

Balanserad

Kapitalförvaltningsförsäkring, Kapitaliseringsavtal med kapitalförvaltning

Placeringspolitik

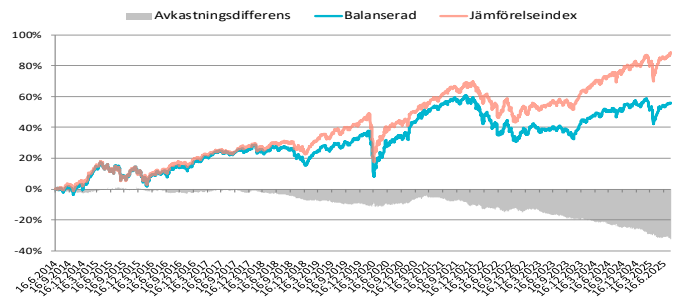
Den Balanserade portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanager konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokerar sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader i enlighet med jämförelseindexets uppbyggnad, varvid 50 % av placeringarna är i aktier och 50 % i ränteinstrument. Aktieplaceringarnas andel av portföljens medel kan variera mellan 0-70 %. 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 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.
Balanserad	0,9 %	4,9 %	-0,9 %	2,6 %	0,9 %	4,1 %
Jämförelseindex	1,5 %	4,8 %	2,1 %	7,1 %	4,3 %	5,8 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Balanserad	10,2 %	9,6 %	19,4 %	36,1 %	55,6 %
Jämförelseindex	18,8 %	19,9 %	34,4 %	65,6 %	88,2 %

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna 31.7.2025

Ränteplaceringar (50)	51,0 %
Företagslån	23,3 %
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B (Sp-Fondbolag)	16,2 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	3,8 %
SPARBANKEN KORTRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	3,2 %
Statslån	17,8 %
SPARBANKEN LÅNGRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	17,8 %
Tillväxtmarknader	5,9 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	5,9 %
High Yield	4,0 %
SPARBANKEN HIGH YIELD B (Sp-Fondbolag)	2,2 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	1,8 %
Aktieplaceringar (50)	47,6 %
Europa	17,5 %
SPARBANKEN EUROPA B (Sp-Fondbolag)	12,5 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	5,0 %
Nordamerika	11,1 %
SPARBANKEN AMERIKA B (Sp-Fondbolag)	11,1 %
Tillväxtmarknader	11,0 %
ROBEKO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	8,2 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	2,8 %
Finland	7,9 %
SPARBANKEN FINLAND B (Sp-Fondbolag)	6,3 %
SPARBANKEN SMÅFÖRETAGS B (Sp-Fondbolag)	1,6 %
Kontanter	1,4 %
Total	100,0 %

Månadsrapport

31.7.2025

Basuppgifterna

Namn:	Balanserad
Typ:	Multimanager allokeringsportfölj
Jämförelseindex:	5 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 20 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 15 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 5 % Barclays Pan European High Yield, 5 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 15 % S&P500 EUR Net TR, 17,5 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 7,5 % OMX Helsinki Cap Index GI, 5 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 5 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Datum för grundandet:	16.6.2014
Minimiplacering:	100 000 €
Kapitalförvaltningsavgift:	0,35 % p.a.
Löpande kostnader:	1,52 % p.a.
Portföljförvaltare:	Sp-Fundbolag Ab
Andelens värde:	778,249

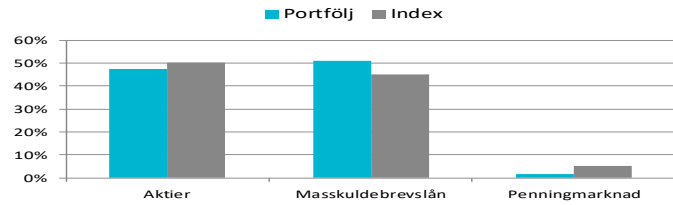
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

Risk-avkastningsprofil



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

Allokering i slutet av perioden



Portföljförvaltarens översikt

Euroområdetets långa räntor fortsatte den måttliga uppgång som inleddes i juni även i juli. Inflationen i USA håller sig envist på en hög nivå och de höga amerikanska långräntorna stöder även euroräntorna. Också oron för euroländernas skuldbärkraft är fortsatt aktuell. Nedgången i Euribor-räntorna har tills vidare stannat upp. Europeiska centralbankens (ECB) räntesänkingscykel närmar sig sitt slut; förväntningarna gäller endast en sänkning under hösten. Nedgången i kreditspreadarna för företagsobligationer fortsatte i juni och hela uppgången i riskpremier som orsakades av "Liberation Day" har korrigerats, och för High Yield har årets lägsta nivåer uppnåtts. De rapporterade resultaten för det andra kvartalet har i genomsnitt varit goda och de viktigaste aktieindexen steg i juli. Den starka resultatsäsongen har drivit uppgången på aktiemarknaden, vilket också syns på ränte-marknader med högre risk.

I juli gjorde vi inga förändringar i portföljernas allokering. Bland ränteplaceringarna är placeringar med hög kreditrisk överviktade. Aktieplaceringarna är fortfarande något lägre än genomsnittet, och inom aktieplaceringarna föredrar vi europeiska, finländska och tillväxtmarknadsaktier.

Placeringens 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 Sb-Fondbolaget förvaltat 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 verksamhetssätt. 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.