

Balanserad

Kapitalförvaltningsförsäkring, Kapitaliseringsavtal med kapitalfö Månadsrapport

30.9.2025

Placeringspolitik

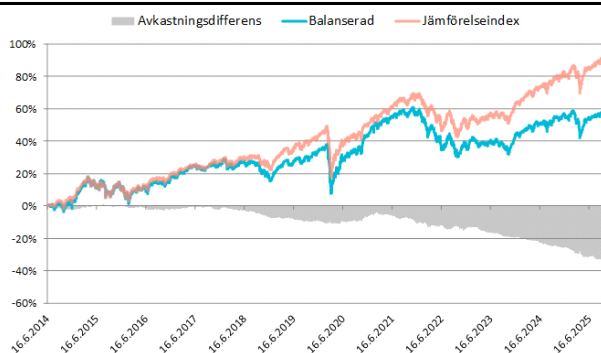
Den Balanserade portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanager konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokera sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader i enlighet med jämförelseindexets uppbyggnad, varvid 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	0,6 %	1,9 %	4,4 %	1,5 %	2,0 %	4,1 %
Jämförelseindex	1,5 %	3,4 %	6,4 %	6,9 %	6,3 %	5,9 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Balanserad	15,6 %	19,7 %	18,3 %	47,4 %	57,3 %
Jämförelseindex	23,9 %	33,3 %	34,4 %	79,9 %	91,7 %

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna

Aktieplaceringar (50)	53,5 %
Nordamerika	15,2 %
SPARBANKEN AMERIKA B (Sp-Fondbolag)	15,2 %
Europa	15,0 %
SPARBANKEN EUROPA B (Sp-Fondbolag)	15,0 %
Tillväxtmarknader	14,7 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	9,6 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	5,1 %
Finland	8,5 %
SPARBANKEN FINLAND B (Sp-Fondbolag)	6,9 %
SPARBANKEN SMÅFÖRETAGS B (Sp-Fondbolag)	1,7 %
Ränteplaceringar (50)	45,9 %
Statslån	17,8 %
SPARBANKEN LÅNGRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	17,8 %
Företagslån	17,3 %
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B (Sp-Fondbolag)	17,3 %
Tillväxtmarknader	6,5 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	6,5 %
High Yield	4,3 %
SPARBANKEN HIGH YIELD B (Sp-Fondbolag)	2,4 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	2,0 %
Kontanter	0,6 %
Total	100,0 %

Basuppgifterna

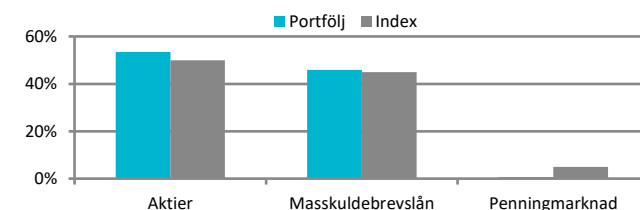
Namn:	Balanserad
Type:	Multimanager allokeringsportfölj
Jämförelseindex:	5 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 20 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 15 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 5 % Barclays Pan European High Yield, 5 % JPMorgan 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
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:	781,603
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

I september fick man något bättre insyn i centralbankernas räntebanor. ECB höll som väntat sin styrränta oförändrad och signalerade att framtida beslut kommer att baseras på inkommande ekonomisk data. I Europa finns inga inflationspåtryckningar, och den ekonomiska statistiken har visat tecken på försvagning. Det är alltså rimligt att vänta sig en måttlig sänkning av ECB:s styrränta framöver. I USA är centralbankens situation mer komplicerad. Presidenten kräver betydligt lägre räntor, samtidigt som inflationen förblir segt hög. De tullar som trädde i kraft under sommaren börjar gradvis påverka konsumentpriserna och ökar inflationspressen, medan arbetsmarknaden visar tecken på försvagning. Vid septembermötet sänkte FED styrräntan med 25 räntepunkter men dämpade förväntningarna på ytterligare sänkningar.

I Europa har de långa räntorna rört sig svagt uppåt, draga av det politiska kaoset i Frankrike. Investerare oroar sig över staters budgetunderskott och framtida skuldbärkraft. Kreditspreadarna på företagsobligationer förblev strama, stödda av en stark aktiemarknad.

Under september ökade vi den totala aktievikten i strategin genom att utöka innehaven i aktier från tillväxtmarknader och USA. Aktieköpen finansierades genom försäljning av investment grade-företagsobligationer. I den geografiska aktieallokeringen minskade vi något vikten i europeiska aktier.

Inför oktober går vi in med en avkastningsinriktad strategi där aktier, high yield-företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer har en högre vikt än genomsnittet. Motsvarande är vikten i statsobligationer och investment grade-företagsobligationer lägre än genomsnittet.

Placeringsens juridiska karaktär

Portföljen som ägs av Sb-Livförsäkring är en placeringsshelhet som består av placeringsfonder. Portföljen är inte en placeringsfond enligt placeringsfonslagen 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 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.