

Balanserad

Kapitalförvaltningsförsäkring, Kapitaliseringsavtal med kapitalförvaltning

Månadsrapport

31.10.2025

Placeringspolitik

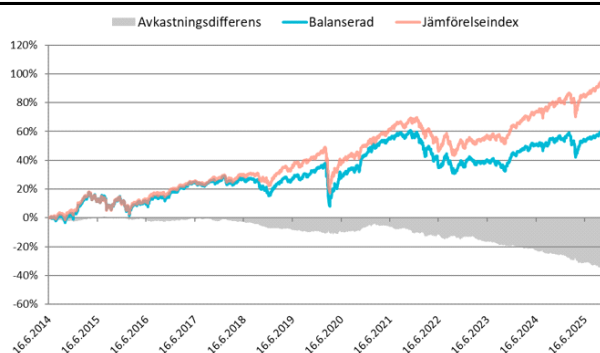
Den Balanserade portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanager konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokera sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader i 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	2,6 %	3,6 %	8,7 %	5,8 %	4,6 %	4,3 %
Jämförelseindex	2,6 %	4,6 %	9,5 %	11,0 %	9,1 %	6,1 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Balanserad	21,2 %	21,0 %	22,2 %	44,4 %	61,3 %
Jämförelseindex	29,1 %	33,4 %	39,4 %	75,4 %	96,8 %

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna

Aktieplaceringar (50)	55,7 %
Nordamerika	16,0 %
SPARBANKEN AMERIKA B (Sp-Fondbolag)	16,0 %
Tillväxtmarknader	15,4 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	10,2 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	5,2 %
Europa	15,2 %
SPARBANKEN EUROPA B (Sp-Fondbolag)	15,2 %
Finland	9,1 %
SPARBANKEN FINLAND B (Sp-Fondbolag)	7,4 %
SPARBANKEN SMÅFÖRETAGS B (Sp-Fondbolag)	1,7 %
Ränteplaceringar (50)	43,9 %
Statslån	17,2 %
SPARBANKEN LÅNGRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	17,2 %
Företagslån	15,7 %
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B (Sp-Fondbolag)	15,7 %
Tillväxtmarknader	6,6 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	6,6 %
High Yield	4,4 %
SPARBANKEN HIGH YIELD B (Sp-Fondbolag)	2,4 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	2,0 %
Kontanter	0,4 %
Total	100,0 %

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:	806,497

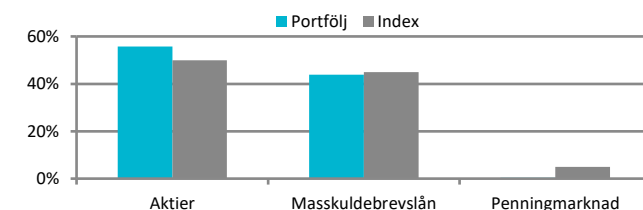
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

Risk-avkastningsprofil



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

Allokeringen i slutet av perioden



Portföljförvaltarens översikt

Oktober var igen en stark månad på placeringsmarknaden. Kursutvecklingen fick stöd av minisamarbetet i handelsrelationerna mellan USA och Kina, bättre än väntade ekonomiska nyckeltal samt en överlag positiv rapportssäsong. Dessa positiva drivkrafter vägrade tyngre än de oroämnen som tidvis steg fram på marknaden, såsom kreditförluster hos amerikanska regionbanker och den tilltagande diskussionen om en möjlig AI-bubbla. Det globala MSCI World-indexet fortsatte sin uppgång och noterade redan sin sjätte raka månad med uppgång mätt i euro — placerarnas risktolerans förblev alltså stark. I mitten av oktober skakades finanssektorn ändå av en tillfällig oro för en kreditkris. Bilfinansieringsbolaget Tricolor Holdings konkurs gjorde placeringarna vaksamma, och osäkerheten ökade ytterligare när bildels-tillverkaren First Brands föll — ett bolag som investmentbanken Jefferies hade en betydande exponering mot. Även regionbankerna Zions Bancorp och Western Alliance tvingades bokföra kreditförluster kopplade till fastighetsinvesteringar. Trots att marknaden återhämtade sig snabbt, påminde händelserna om att det fortfarande kan finnas risker på kreditmarknaden, särskilt i mindre bankers balansräkningar. Sammantaget utvecklades finanssektorn i USA svagt negativt i oktober, även om den allmänna kursutvecklingen var positiv. Slutet av månaden präglades av den amerikanska centralbankens (Fed) väntade sänkning av styrräntan med 25 punkter den 29 oktober. Tönen i beslutet var ändå tydligt mer hökaktig än väntat, då ordförande Jerome Powell betonade att en ny sänkning i december inte är "självlklar". Kommentaren fick marknaden att snabbt justera sina förväntningar: sannolikheten för en december-sänkning föll till 68 procent. Marknadsreaktionen syntes tillfälligt i räntan på den amerikanska tioåriga statsobligationen, som steg samma dag, men snart återgick till sin fallande trend. Även eurområdets statsobligationer fortsatte sin starka utveckling och gav i oktober i genomsnitt 0,9 procent — stämningen på räntemarknaden förblev således gynnsam. I november fortsätter vi med en avkastningsinriktad strategi där aktieplaceringar, high yield-obligationer och tillväxtmarknadsobligationer har en högre än genomsnittlig vikt. Statsobligationer och investment grade-företags-obligationer hålls däremot på en lägre än genomsnittlig nivå.

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 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 sått 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.