

Balanserad

Kapitalförvaltningsförsäkring, Kapitaliseringsavtal med kapitalförvaltning

Placeringspolitik

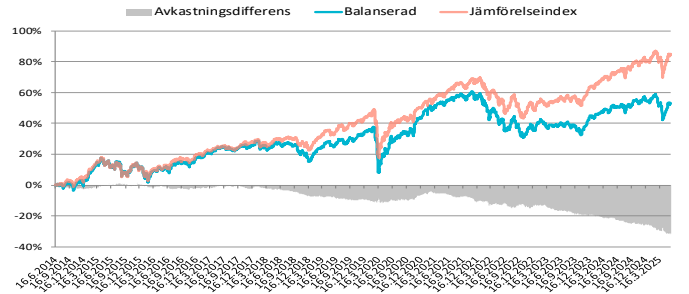
Den Balanserade portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanager konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokerar sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader i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

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Balanserad	10,8 %	7,3 %	21,3 %	33,2 %	53,2 %
Jämförelseindex	19,4 %	18,9 %	35,3 %	60,8 %	84,7 %

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna 31.5.2025

Aktieplaceringar (50)	50,5 %
Europa	18,3 %
SPARBANKEN EUROPA B (Sp-Fondbolag)	13,5 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	4,8 %
Nordamerika	13,1 %
SPARBANKEN AMERIKA B (Sp-Fondbolag)	10,4 %
CANDORIS ICAV-NEXT CENTURY GROWTH US SMALL CAP GROWTH (Candoris)	2,6 %
Tillväxtmarknader	10,7 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	7,8 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	2,9 %
Finland	8,4 %
SPARBANKEN FINLAND B (Sp-Fondbolag)	6,7 %
SPARBANKEN SMÅFÖRETAGS B (Sp-Fondbolag)	1,7 %
Ränteplaceringar (50)	48,9 %
Företagslån	22,7 %
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B (Sp-Fondbolag)	16,1 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	3,6 %
SPARBANKEN KORTRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	3,0 %
Statslån	17,1 %
SPARBANKEN LÅNGRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	17,1 %
Tillväxtmarknader	5,4 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	5,4 %
High Yield	3,7 %
SPARBANKEN HIGH YIELD B (Sp-Fondbolag)	2,0 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	1,7 %
Kontanter	0,6 %
Total	100,0 %

Månadsrapport

31.5.2025

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-Fondbolag Ab
Andelens värde:	766,175

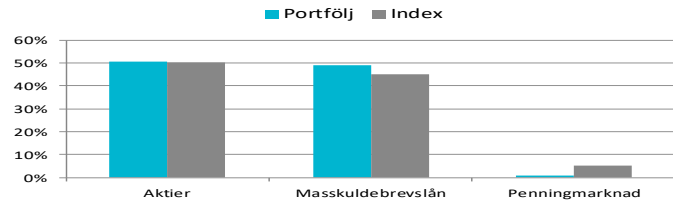
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

Risk-avkastningsprofil



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

Allokering i slutet av perioden



Portföljförvaltarens översikt

Efter en stormig april var maj en stark månad för riskmarknaderna. Bättre än förväntad ekonomisk data från USA samt sänkningar av tullarna mellan USA och Kina bidrog till ett förbättrat marknadssentiment. De värsta farhågorna om ett fullskaligt handelskrig verkar inte besannas. Troligen kommer tullarna att förbli något högre än tidigare, men USA verkar vara villigt att snabbt nå avtal med sina handelspartner. På räntemarknaden har de långa räntorna varit stigande. Oro för USA:s skuldållbarhet har drivit upp de långa räntorna. Ränteuppgången i USA har också fått de långa räntorna i Europa att stiga. Effekten av tullarna på konsumentpriserna i USA är fortfarande oklar, vilket försvårar centralbankens arbete. Marknaden prissätter fortfarande in två sänkningar på 25 räntepunkter från centralbanken i år. I Europa har inflationen sjunkit till centralbankens målnivå, och ECB har fortsatt med sina räntesänkningar. Marknaden prissätter ytterligare en sänkning under året. Med stöd av en stark aktiemarknad har kreditspreadarna på företagsobligationer sjunkit tillbaka till nivåer från början av året.

I maj gjorde vi inga förändringar i aktie-/ränteallokeringen. Vi underviktar fortfarande aktierisk något. Bland de regionala aktiemarknaderna underviktar vi Nordamerika och överviktar Europa samt tillväxtmarknader. Inom ränteplaceringar har vi överviktat företagsobligationer med hög risk och föredrar även europeiska statsobligationer som bidrar med trygghet till portföljen.

Placeringsens juridiska karaktär

Portföljen som ägs av Sb-Livförsäkring är en placeringshelhet som består av placeringsfonder. Portföljen är inte en placeringsfond enligt placeringsfondslagen 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.