

Balanserad

Kapitalförvaltningsförsäkring, Kapitaliseringsavtal med kapitalförvaltning

Placeringspolitik

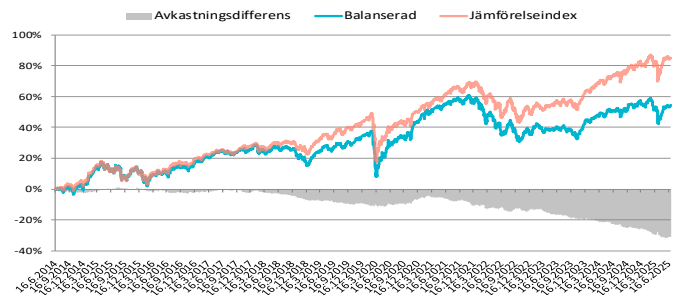
Den Balanserade portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanager konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokerar sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader i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

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Balanserad	10,4 %	14,1 %	19,7 %	38,3 %	54,3 %
Jämförelseindex	18,5 %	25,3 %	33,3 %	66,4 %	85,3 %

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna 30.6.2025

Ränteplaceringar (50)	51,0 %
Företagslån	23,2 %
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B (Sp-Fondbolag)	16,2 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	3,8 %
SPARBANKEN KORTRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	3,2 %
Statslån	17,9 %
SPARBANKEN LÅNGRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	17,9 %
Tillväxtmarknader	5,8 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	5,8 %
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)	47,0 %
Europa	18,0 %
SPARBANKEN EUROPA B (Sp-Fondbolag)	12,8 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	5,2 %
Tillväxtmarknader	10,6 %
ROBEKO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	8,0 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	2,7 %
Nordamerika	10,6 %
SPARBANKEN AMERIKA B (Sp-Fondbolag)	10,6 %
Finland	7,8 %
SPARBANKEN FINLAND B (Sp-Fondbolag)	6,2 %
SPARBANKEN SMÅFÖRETAGS B (Sp-Fondbolag)	1,6 %
Kontanter	2,0 %
Total	100,0 %

Månadsrapport

30.6.2025

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:	771,566

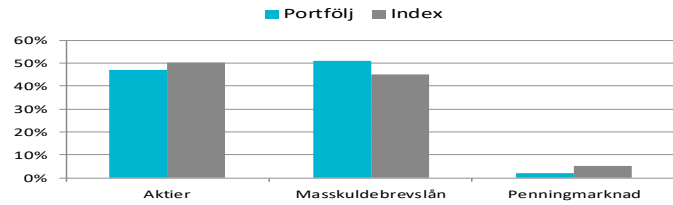
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

Risk-avkastningsprofil



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

Allokering i slutet av perioden



Portföljförvaltarens översikt

Under juni steg räntorna något inom euroområdet, vilket pressade avkastningen på statsobligationer till en lätt negativ nivå (-0,23 %). Företagsobligationer gav däremot en positiv avkastning tack vare fortsatt minskande kreditspreadar (IG +0,26 % och HY +0,42 %), och de bästa ränteavkastningarna kom från dollarnoterade obligationer i tillväxtländer (+2 %). På aktiemarknaden var avkastningen tudelad: aktier i tillväxtländer (+2,5 %), USA (+1,6 %) och Finland (+1,5 %) steg i värde, medan Norden (-1,6 %), Europa (-1,3 %) och Japan (-1,64 %) visade negativ avkastning. De europeiska aktiemarknaderna har under årets början gett klart bättre avkastning än USA i euro mått (Europa +9 % och USA -6,5 %). Den amerikanska aktiemarknaden har i dollar räknat avkastat cirka +6 %, men den kraftiga försvagningen av dollarn mot euron har lett till negativ avkastning för euroinvesterar. Dollarn försvagades ytterligare i juni, vilket tyder på internationella investerares misstro mot USA:s ekonomiska politik.

I juni överviktade vi ränteinvesteringar med hög kreditrisk. I början av juli ligger aktieinvesteringarna fortfarande något under genomsnittet, och inom aktieplaceringarna föredrar vi europeiska, finländska och tillväxtmarknadsaktier.

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 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.