Sb-Livförsäkring Ab

Sp-Fondbolag Ab

Fondförvaltarens Bästa

Ränteviktad

Månadsrapport 31.3.2025

Placeringspolitik

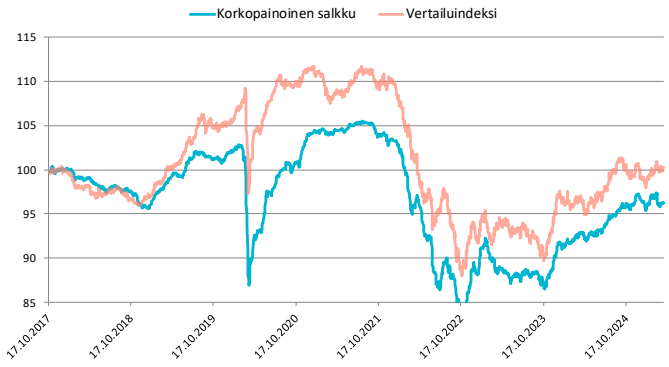
Fondförvaltarens Bästa Ränteviktad-portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar multimanager-principen, som med aktiv placeringspolitik allokerar sina medel till fonder som placerar i företagslån. I normala fall diversifieras placeringarna på internationella företagslånemarknader sålunda, att 70 % av medlen är placerade i Investment Grade lån, 15 % i High Yield lån och 15 % i utvecklingsmarknadernas företagslån. Utgångsläget är att ränteplaceringarnas valutarisk skyddas. Specialplaceringsfonder används inte som investeringsobjekt. Målet för Ränteviktade-portföljen är att med aktiv portföljförvaltning avkasta bättre än sitt jämförelseindex under den rekommenderade placeringshorisonten. Ränteviktade-portföljen passar åt en kund, vars tidsspann för sparandet är över 3 år och som är villig att godkänna måttliga värdeförändringar årligen. Portföljens värde och avkastning kan variera över tiden. Det är möjligt, att det inte uppkommer avkastning på portföljen och att portföljmedlen kan minska.

Kumulativ avkastning

	1 mån.	3 mån.	6 mån.	12 mån.	YTD	Från början p.a.
Ränteviktad	**-1,3 %**	**-0,3 %**	**0,3 %**	**3,5 %**	**-0,3 %**	**-0,5 %**
Jämförelseindex	-0,6 %	1,2 %	-0,7 %	3,4 %	1,2 %	0,0 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Ränteviktad	**8,6 %**	**-0,4 %**	**7,6 %**	-	**-3,8 %**
Jämförelseindex	7,0 %	-1,5 %	-0,9 %	-	0,3 %

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna 31.3.2025

Ränteplaceringar (100)	**98,2 %**
Företagslån	**77,9 %**
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B (Sp-Fondbolag)	52,2 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	25,8 %
High Yield	**20,2 %**
SPARBANKEN HIGH YIELD B (Sp-Fondbolag)	20,2 %
Kontanter	**1,8 %**
Total	**100,0 %**

Basuppgifterna

Namn:	Fondförvaltarens Bästa - Ränteviktad
Typ:	Multimanager allokeringsportfölj
Jämförelseindex:	Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Total Return Index Value Hedged EUR
Datum för grundandet:	17.10.2017
Minimiplacering:	50 €
Kapitalförvaltningsavgift:	0,50 % p.a.
Löpande kostnader:	1,31 %
Portföljförvaltare:	Sp-Fundbolag Ab
Andelens värde:	96,208

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

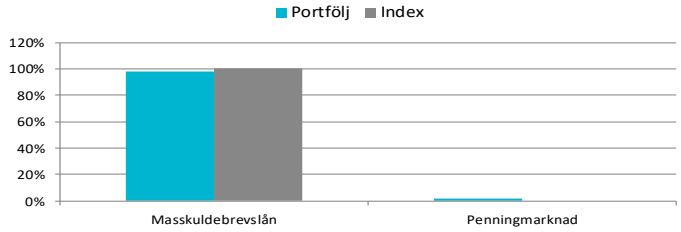
Risk-avkastningsprofil

Lägre risk — Högre risk

Vanligen lägre avkastning — Vanligen högre avkastning

1	**2**	3	4	5	6	7

Allokeringen i slutet av perioden



Portföljförvaltarens översikt

Stämningen på aktiemarknaden var mollbetonad i mars. Hotet om handelskrig oroade placerarna och ledde till en minskad lust att ta risker. USA:s aktiemarknad var den relativa förloraren i början av året, då den under ledning av de stora teknologibolagens kurser sjönk mer än de övriga marknaderna. De offentliga investeringsprogrammen som europeiska stater meddelade om piggade upp den europeiska marknaden. På räntemarknaden fortsatte den kraftiga fluktuationen då placerarna kalibrerar sina förväntningar. Investeringarna i infrastruktur och försvar som Tyskland meddelade om lyfte euroområdets långa räntor märkbart. Ökande investeringar ökar skuldtagningen och marknaden grunnade på staternas skuldtålighet.

I mars höll vi aktierisken på basnivå. Områdesmässigt underviktar vi Nordamerika och överviktar Europa och tillväxtmarknaderna. Särskilt den amerikanska teknikesktorn har ett svagt momentum, medan Europa och Kina ser en stark positiv trend. Vi tror att trenden kommer att fortsätta. Vi gjorde inga ändringar i ränteplaceringarna. Vi överviktar ränterisken måttligt, eftersom vi tror att de långa räntorna på medellång sikt kommer att sjunka. I företagslån gynnar vi bättre kvalitet.

Placeringens 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 förvaltad 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.