

# Fondförvaltarens Bästa

## Ränteviktad

### 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 företagslåne-marknader 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.

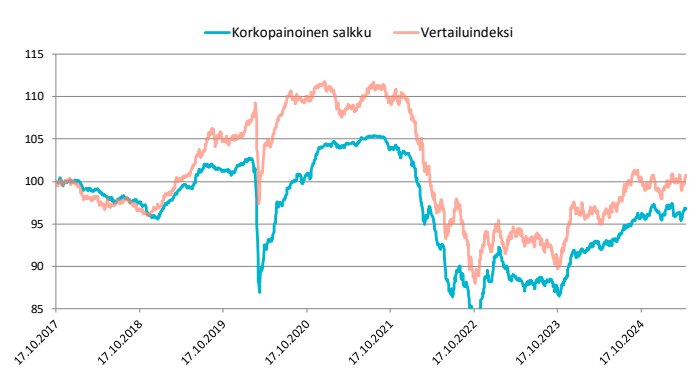
### Kumulativ avkastning

|                 | 1 mån. | 3 mån. | 6 mån. | 12 mån. | YTD   | Från början p.a. |
|-----------------|--------|--------|--------|---------|-------|------------------|
| Ränteviktad     | 0,6 %  | 0,1 %  | 1,4 %  | 5,1 %   | 0,4 % | -0,4 %           |
| Jämförelseindex | 0,4 %  | 1,2 %  | 1,4 %  | 5,8 %   | 1,6 % | 0,1 %            |

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

### Andelens avkastningsutveckling (från början)



### Placeringarna 30.4.2025

|                                                   |                |
|---------------------------------------------------|----------------|
| <b>Ränteplaceringar (100)</b>                     | <b>98,2 %</b>  |
| <b>Företagslån</b>                                | <b>78,1 %</b>  |
| SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B (Sp-Fondbolag)           | 52,4 %         |
| SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders) | 25,7 %         |
| <b>High Yield</b>                                 | <b>20,1 %</b>  |
| SPARBANKEN HIGH YIELD B (Sp-Fondbolag)            | 20,1 %         |
| <b>Kontanter</b>                                  | <b>1,8 %</b>   |
| <b>Total</b>                                      | <b>100,0 %</b> |

## Månadsrapport

30.4.2025

### Basuppgifterna

|                            |                                                                                |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Namn:                      | Fondförvaltarens Bästa - Ränteviktad                                           |
| Typ:                       | Multimanager allokeringportfölj                                                |
| 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:            | 96,817                                                                         |

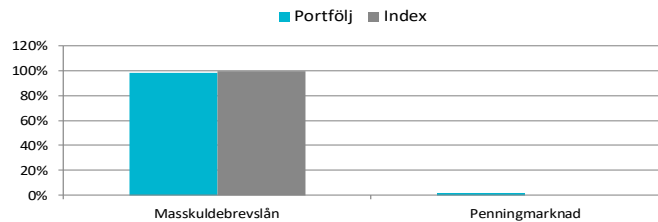
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

### Risk-avkastningsprofil



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

### Allokeringen i slutet av perioden



### Portföljförvaltarens översikt

April var stormig på marknaderna. I början av månaden meddelade USA:s president ett nytt tullprogram som skulle höja tullarna till historiskt höga nivåer. Någon form av höjningar var väntade, men programmets kraftfullhet överraskade marknaderna. Till följd av tillkännagivandet föll den amerikanska aktiemarknaden kraftigt, de långa amerikanska räntorna steg och dollarn försvagades markant. Det var tydligt att utländskt kapital flydde från USA. Marknadsoron började lätta den 9 april när Trump meddelade ett 90 dagars förhandlingsuppehåll gällande tullarna. Till slut avslutade de ledande aktieindexen månaden nära nivåerna från månadens början. Även de långa räntorna svängde kraftigt men slutade månaden i USA ungefär på samma nivå som i början, medan de i Europa sjönk tydligt till en lägre nivå.

Under april minskade vi aktierisken till undervikt på grund av tullbeskeden och ökade övervikten i europeiska statsobligationer för att skapa trygghet i portföljerna. Rörelsen visade sig lyckad i och med att aktiemarknaden och räntorna föll. Under månadens gång minskade vi undervikten i takt med att marknaden började återhämta sig. Av de regionala aktiemarknaderna undervikt vi Nordamerika och övervikt Europa och tillväxtmarknader. Inom ränteinvesteringar övervikt vi säkra europeiska statsobligationer.

### 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 Sp-Fondbolaget förvaltd 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. Sp-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.