Fondförvaltarens Bästa

Balanserad

Månadsrapport 31.3.2025

Placeringspolitik

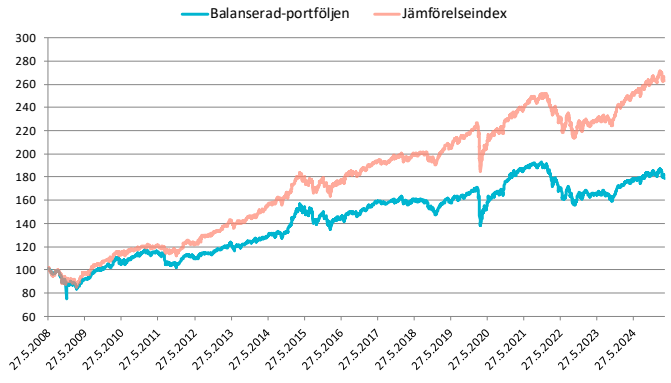
Fondförvaltarens Bästa Balanserad-portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanager konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokerar sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader i enlighet med jämförelseindexets uppbyggnad, varvid 40 % av placeringarna är i aktier och 60 % i ränteinstrument. Aktieplaceringarnas andel av portföljens medel kan variera mellan 20-60 %. Specialplaceringsfonder används inte som investeringsobjekt. 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 5 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	**-3,8 %**	**-1,8 %**	**-2,3 %**	**0,8 %**	**-1,8 %**	**3,4 %**
Jämförelseindex	-2,8 %	-0,1 %	0,4 %	5,0 %	-0,1 %	5,8 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Balanserad	**8,2 %**	**0,4 %**	**22,4 %**	**17,8 %**	**77,1 %**
Jämförelseindex	15,7 %	9,9 %	33,8 %	46,1 %	160,6 %

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna 31.3.2025

Ränteplaceringar (60)	**54,6 %**
Statslån	**23,4 %**
SPARBANKEN LÅNGRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	23,4 %
Företagslån	**22,1 %**
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B (Sp-Fondbolag)	15,9 %
SPARBANKEN KORTRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	3,5 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	2,7 %
Tillväxtmarknader	**7,0 %**
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	7,0 %
High Yield	**2,1 %**
MORGAN STANLEY EUROPEAN HIGH YIELD BOND Z (Morgan Stanley)	2,1 %
Aktieplaceringar (40)	**44,9 %**
Nordamerika	**14,6 %**
SPARBANKEN AMERIKA B (Sp-Fondbolag)	14,6 %
Europa	**14,5 %**
SPARBANKEN EUROPA B (Sp-Fondbolag)	14,5 %
Finland	**8,7 %**
SPARBANKEN FINLAND B (Sp-Fondbolag)	6,4 %
SPARBANKEN SMÅFÖRETAGS B (Sp-Fondbolag)	2,3 %
Tillväxtmarknader	**7,2 %**
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	4,0 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	3,2 %
Kontanter	**0,4 %**
Total	**100,0 %**

Basuppgifterna

Namn:	Fondförvaltarens Bästa - Balanserad
Typ:	Multimanager allokeringsportfölj
Jämförelseindex:	6 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 24 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 18 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 6 % Barclays Pan European High Yield, 6 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 12 % S&P500 EUR Net TR, 14 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 6 % OMX Helsinki Cap Index GI, 4 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 4 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Datum för grundandet:	16.4.2008
Minimiplacering:	50 €
Kapitalförvaltningsavgift:	1,00 % p.a.
Löpande kostnader:	2,05 % p.a.
Portföljförvaltare:	Sp-Fundbolag Ab
Andelens värde:	178,785

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

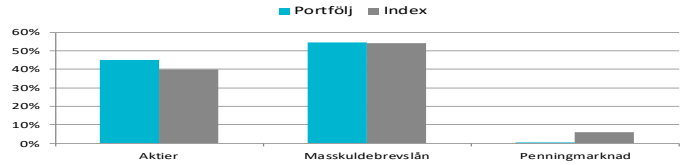
Risk-avkastningsprofil

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 tekniksektorn 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.