

Balanserad

Kapitalförvaltningsförsäkring, Kapitaliseringsavtal med kapitalförvaltning

Placeringspolitik

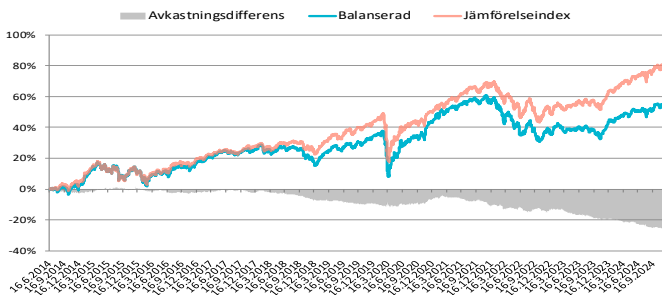
Den Balanserade portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanagers konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokera sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader i 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	2,0%	2,1%	3,6%	11,5%	7,2%	4,3%
Jämförelseindex	2,3%	2,3%	5,4%	14,0%	10,3%	5,8%

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Balanserad	12,3%	-0,2%	17,0%	51,1%	55,5%
Jämförelseindex	17,9%	9,3%	27,5%	72,5%	81,2%

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna 30.11.2024

Aktieplaceringar (50)	54,5 %
Nordamerika	18,6 %
SPARBANKEN AMERIKA B (Sp-Fondbolag)	15,0 %
CANDORIS ICAV-NEXT CENTURY GROWTH US SMALL CAP GROWTH (Candoris)	3,6 %
Europa	18,0 %
SPARBANKEN EUROPA B (Sp-Fondbolag)	12,7 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	5,3 %
Tillväxtmarknader	10,5 %
ROBEKO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	7,6 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	2,9 %
Finland	7,4 %
SPARBANKEN FINLAND B (Sp-Fondbolag)	5,2 %
SPARBANKEN SMÅFÖRETAGS B (Sp-Fondbolag)	2,2 %
Ränteplaceringar (50)	45,4 %
Företagslån	21,0 %
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B (Sp-Fondbolag)	11,8 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	5,6 %
SPARBANKEN KORTRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	3,6 %
Statslån	17,2 %
SPARBANKEN LÅNGRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	17,2 %
Tillväxtmarknader	3,8 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	3,8 %
High Yield	3,4 %
SPARBANKEN HIGH YIELD B (Sp-Fondbolag)	2,2 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	1,2 %
Kontanter	0,1 %
Total	100,0 %

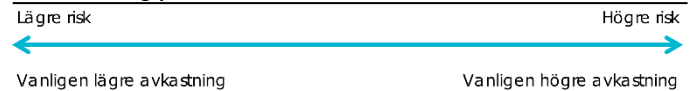
Månadsrapport

30.11.2024

Basuppgifterna

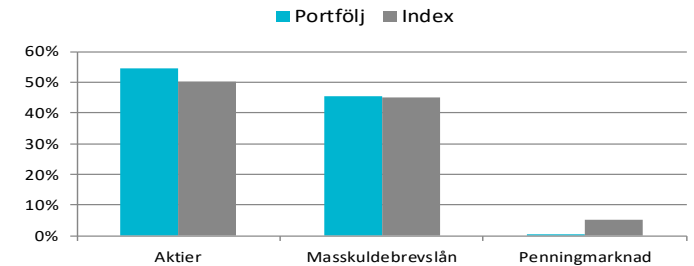
Namn:	Balanserad
Typ:	Multimanagers allokeringportfölj
Jämförelseindex:	5 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 20 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 15 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 5 % Barclays Pan European High Yield, 5 % JPMorgan 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
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:	777,630
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

De långa räntorna sjönk kraftigt i november. Inflationen i Europa fortsätter att dämpas och den senaste tidens svaga ekonomiska data har fått placerare att prissätta en kraftig sänkning av styrräntan från Europeiska centralbanken. Vi tror att de korta räntorna kan sjunka ännu mer än vad marknaden förväntar sig. Sänkingsmarginalen för de långa räntorna är måttligare. Staterna i euroområdet kommer att emittera allt större mängder ny skuld nästa år, vilket torde bromsa nedsänkningen av de långa räntorna. Även i USA vände de långa räntorna nedåt. Den största oron för den framtida presidentens politik försvann. Centralbanken FED har meddelat att den kommer att sänka räntorna måttligt, och marknaden prissätter inte längre en stor sänkning. Ränteskillnaden mellan USA och Europa kommer att öka, vilket stärker dollarn ytterligare. Risktilläggen för företagslån fortsatte att skärpas och är nu nästan rekordhöga. Den amerikanska aktiemarknaden steg kraftigt efter att valresultatet blev klart, och valresultatet inklusive skattelättnader förväntas vara en klart positiv sak för aktiemarknaden. De övriga centrala marknaderna var svagare, placerare oroar sig för eventuella framtida handelspolitiska åtgärder.

När valresultatet var klart ökade vi aktierisken till en övervikt genom att köpa fler nordamerikanska aktier. Vi finansierade köpen genom att sälja statsobligationer i euroområdet. Bland aktiemarknaderna övervikt vi Europa, Nordamerika och tillväxtmarknader. Vi tror att tillväxtmarknaderna kommer att gynnas av den kinesiska statens stödåtgärder. Inom ränteplaceringar övervikt vi ränterisken måttligt eftersom vi tror att räntorna fortsätter att falla. 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 placeringsförelagsgeslagen 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 verksamhetsätt. 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.