

Balanserad

Kapitalförvaltningsförsäkring, Kapitaliseringsavtal med kapitalförvaltning

Placeringspolitik

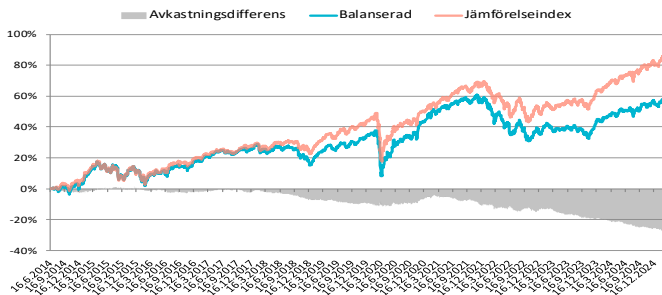
Den Balanserade portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanagers konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokera sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader i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

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Balanserad	12,5 %	5,6 %	21,9 %	40,3 %	57,0 %
Jämförelseindex	22,0 %	16,3 %	33,7 %	64,1 %	86,2 %

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna 28.2.2025

Aktieplaceringar (50)	55,2 %
Nordamerika	19,9 %
SPARBANKEN AMERIKA B (Sp-Fondbolag)	15,9 %
CANDORIS ICAV-NEXT CENTURY GROWTH US SMALL CAP GROWTH (Candoris)	4,0 %
Europa	17,7 %
SPARBANKEN EUROPA B (Sp-Fondbolag)	13,2 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	4,5 %
Tillväxtmarknader	9,9 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	7,4 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	2,5 %
Finland	7,7 %
SPARBANKEN FINLAND B (Sp-Fondbolag)	6,1 %
SPARBANKEN SMÅFÖRETAGS B (Sp-Fondbolag)	1,6 %
Ränteplaceringar (50)	42,7 %
Företagslån	19,8 %
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B (Sp-Fondbolag)	13,6 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	3,7 %
SPARBANKEN KORTRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	2,5 %
Statslån	15,1 %
SPARBANKEN LÅNGRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	15,1 %
Tillväxtmarknader	4,6 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	4,6 %
High Yield	3,2 %
SPARBANKEN HIGH YIELD B (Sp-Fondbolag)	1,7 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	1,4 %
Kontanter	2,1 %
Total	100,0 %

Månadsrapport

28.2.2025

Basuppgifterna

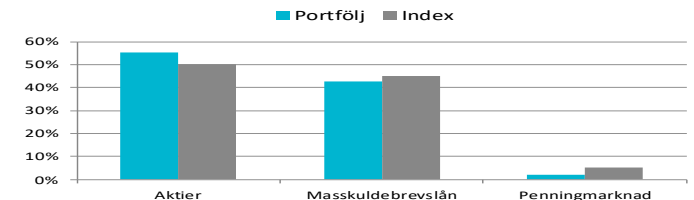
Namn:	Balanserad
Typ:	Multimanagers allokeringsportfölj
Jämförelseindex:	5 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 20 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 15 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 5 % Barclays Pan European High Yield, 5 % JPMorgan 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
Datum för grundandet:	16.6.2014
Minimiplacering:	100 000 €
Kapitalförvaltningsavgift:	0,35 % p.a.
Löpande kostnader:	1,52 % p.a.
Portföljförvaltare:	Sp-Fondbolag Ab
Andelens värde:	785,215
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

Räntevolatiliteten var fortsatt hög i februari. Den geopolitiska osäkerheten och den oklara inflationsutsikten fick räntorna att svänga uppåt och nedåt. Mot slutet av månaden började de långa räntorna i Europa gå i en sjunkande riktning och månaden avslutades på en något lägre nivå än vid månadsskiftet. I USA sjönk de långa räntorna kraftigare. I USA har det syns tecken på att inflationen accelererar och de importtullar som president Trump har infört kommer sannolikt att öka pristrycket ytterligare. Trots detta sjönk de långa räntorna. Förmodligen förväntar sig marknaden att den protektionistiska handelspolitiken ska leda till den ekonomiska tillväxten i USA avtar. Centralbankerna förväntas fortsätta sänkningarna av styrräntorna. Av ECB väntas en sänkning av styrräntan till 2 procent under årets lopp. Också FED förväntas sänka sin ränta 2-3 gånger. Centralbankernas åtgärder gör det möjligt att sänka de långa räntorna, men den politiska osäkerheten torde medföra fortsättningsvis hög räntevolatilitet. Risktilläggen för företagslån var på en fortsatt stram nivå och det har inte syns tilltagande betalningsanmärkningar. På aktiemarknaden var prestationen tudelad. De nordamerikanska aktierna som länge har fungerat som drivkraft för avkastningen har gett en svag avkastning medan Europa och tillväxtmarknaderna har tagit tåten när det gäller avkastning. Tillväxtmarknaderna leds av Kina och i Europa ser placeringarna med blida ögon på regeringarnas planer på att öka de offentliga investeringarna särskilt inom försvarssektorn. I februari höll vi aktierisken grundviktad. Bland de regionala aktiemarknaderna sänkte vi de nordamerikanska aktierna till undervikt och höjde placeringarna i Europa och tillväxtländerna till övervikt. 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 överviktat ränterisken måttligt, eftersom vi tror att de långa räntorna på medellång sikt kommer att röra sig i en sjunkande riktning. I företagslån gynnar vi bättre kvalitet.

Placeringsens juridiska karaktär

Portföljen som ägs av Sb-Livförsäkring är en placeringshelhet som består av placeringsfonder. Portföljen är inte en placeringsfond enligt placeringsförelaggen utan en av Sb-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. 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.