

Fondförvaltarens Bästa

Ränteviktad

Placeringspolitik

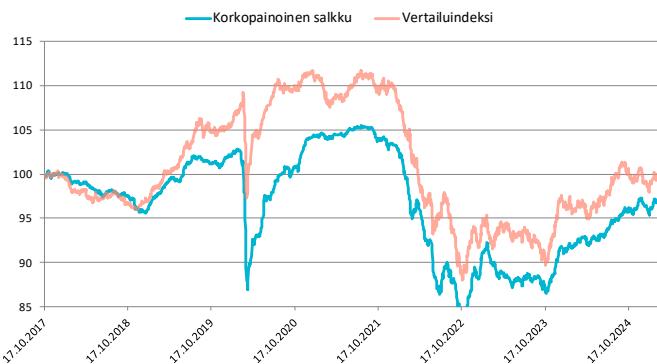
Fondförvaltarens Bästa Ränteviktad-portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar multimanager-principen, som med aktiv placeringspolitik allokerar sina medel till fonder som placerar i företagslån. I normala fall diversifieras placeringarna på internationella företagslånemarknader sålunda, att 70 % 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	0,7 %	0,5 %	2,7 %	5,9 %	1,0 %	-0,3 %
Jämförelseindex	1,4 %	0,4 %	1,2 %	5,1 %	1,8 %	0,1 %

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

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna 28.2.2025

Ränteplaceringar (100)	98,1 %
Företagslån	78,0 %
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B (Sp-Fondbolag)	52,3 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	25,7 %
High Yield	20,2 %
SPARBANKEN HIGH YIELD B (Sp-Fondbolag)	20,2 %
Kontanter	1,9 %
Total	100,0 %

Månadsrapport

28.2.2025

Basuppgifterna

Namn:	Fondförvaltarens Bästa - Ränteviktad
Typ:	Multimanager allokeringar portfölj
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:	97,435

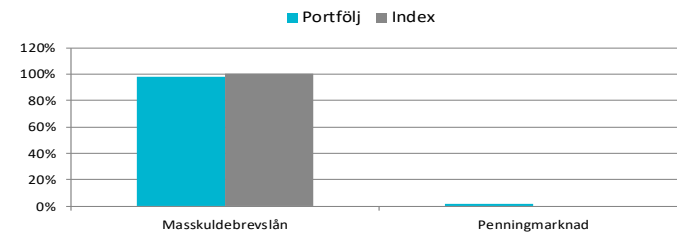
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

Risk-avkastningsprofil



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

Allokeringen i slutet av perioden



Portföljförvaltarens översikt

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 att 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 synats 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.

Placeringens juridiska karaktär

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