

Balanserad

Kapitalförvaltningsförsäkring, Kapitaliseringsavtal med kapitalförvaltning

Placeringspolitik

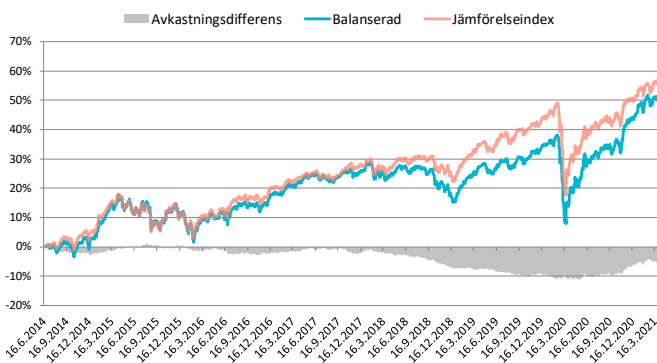
Den Balanserade portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanagers konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokera sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader i 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 | 2,3 % | 4,2 % | 13,9 % | 31,4 % | 4,2 % | 6,3 % |
| Jämförelseindex | 3,0 % | 3,6 % | 10,0 % | 24,2 % | 3,6 % | 6,9 % |

| | 2 år | 3 år | 5 år | 10 år | Från början |
|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------------|
| Balanserad | 20,7 % | 22,4 % | 38,3 % | - | 51,4 % |
| Jämförelseindex | 17,8 % | 24,5 % | 42,1 % | - | 56,9 % |

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna 31.3.2021

| | | |
|--|--------------------------------|---------------|
| Aktieplaceringar (50) | | 52,5 % |
| Europa | | 17,7 % |
| Sparbanken Europa B | Sp-Fondbolag | 14,3 % |
| AXA Framlington Europe Small Cap | AXA | 3,4 % |
| Nordamerika | | 17,4 % |
| Sparbanken Amerika B | Sp-Fondbolag | 10,0 % |
| Candoris Coho ESG US Large Cap Equity | Candoris | 4,7 % |
| Granahan US Focused Growth Fund F EUR Cap | Granahan Investment Management | 2,7 % |
| Finland | | 7,5 % |
| Sparbanken Finland B | Sp-Fondbolag | 6,0 % |
| Sparbanken Småföretags B | Sp-Fondbolag | 1,5 % |
| Tillväxtmarknader | | 5,1 % |
| Robeco Emerging Stars Equities | Robeco | 3,0 % |
| Schroder ISF Frontier Markets Equity C EUR | Schroders | 2,1 % |
| Asien-Stilla havet | | 4,8 % |
| T. Rowe Price Japanese Equity Fund | T. Rowe Price | 3,0 % |
| Morgan Stanley Asia Opportunity Fund | Morgan Stanley | 1,8 % |
| Ränteplasseringar (50) | | 38,6 % |
| Företagslån | | 18,9 % |
| Sparbanken Företagslån B | Sp-Fondbolag | 8,3 % |
| Schroder ISF EURO Credit Conviction | Schroders | 7,3 % |
| Morgan Stanley Euro Corporate Bond Z EUR | Morgan Stanley | 3,3 % |
| High Yield | | 9,0 % |
| AXA World Funds European High Yield Bonds | AXA | 4,0 % |
| T. Rowe European High Yield Bond Fund | T. Rowe Price | 3,3 % |
| Sparbanken High Yield B | Sp-Fondbolag | 1,7 % |
| Statslån | | 5,8 % |
| Sparbanken Långränta B | Sp-Fondbolag | 5,8 % |
| Tillväxtmarknader | | 4,9 % |
| M&G Emerging Markets Bond Fund | M&G | 3,6 % |
| Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund | Ashmore | 1,3 % |
| Kontanter | | 8,9 % |

Månadsrapport

31.3.2021

Basuppgifterna

| | |
|----------------------------|---|
| Namn: | Balanserad |
| Typ: | Multimanagers allokeringportfölj |
| Jämförelseindex: | 5 % I.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 Net TR EUR, 5 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro |
| Datum för grundandet: | 16.6.2014 |
| Minimiplacering: | 100 000 € |
| Kapitalförvaltningsavgift: | 0,35 % p.a. |
| Löpande kostnader (Q4/20): | 1,13 % p.a. |
| Portföljförvaltare: | Sp-Fondbolag Ab |
| Andelens värde: | 757,096 |

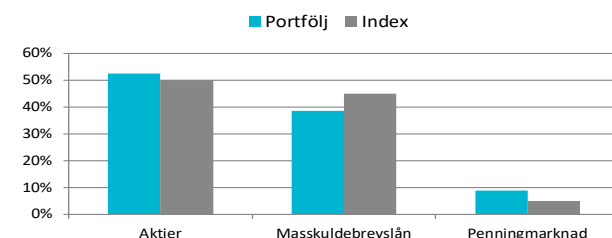
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

Risk-avkastningsprofil



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

Allokering i slutet av perioden



Portföljförvaltarens översikt

I början av mars genomförde vi en taktisk riskreducering i vår placeringsportfölj genom att sänka kraftigt överviktade aktier till måttlig övervikt och samtidigt öka penningmarknadens andel. Vi ansåg att de ökade inflationsförväntningar och högre marknadsräntor skulle kunna ha en negativ inverkan på utvecklingen av de totala marknaderna genom ökad marknadsosäkerhet.

Aktierna har återupptagit en uppåtgående trend i mars, även om det fortfarande råder osäkerhet på marknaden. I takt med att pandemin avtar och centralbankens penningpolitik förblir lätt förväntas den ekonomiska tillväxten öka. Detta skapar tryck på räntorna och marknadens inflationsförväntningar. I synnerhet i Förenta staterna har marknadsräntorna stigit kraftigt. I takt med att den ekonomiska tillväxten utvidgar att gälla de sektorer som drabbats av pandemin förväntas man sig att tekniken på aktiemarknaderna för att rotera investeringstillgångar mot mer cykliska sektorer kommer att fortsätta tillämpas.

Då osäkerhet råder på marknaden brukar US-dollar bli starkare, och därför riktar vi vår måttliga aktieövervikt mot Nordamerika. I denna verksamhetsmiljö betonas valet av aktier och vi prioriterar attraktivt prissatta bolag som gynnas av den piggare ekonomiska tillväxten och den pågående branschrotationen.

När det gäller ränterisk fortsätter vi att undervikta och när det gäller kreditrisk fortsätter vi att prioritera företagslån med både högre och lägre kreditvärdering snarare än statslån.

Den måttliga övervikten av aktieplaceringar riktar mot den nordamerikanska aktiemarknaden. Alla övriga aktiemarknader, Finland, Europa, Asien-Stillahavsområdet och tillväxtmarknader, har neutral vikt.

Inom ränteplasseringarna prioriterar vi fortfarande företagslån. Företagslån med både bättre och sämre riskklass är fortfarande överviktade. Vi underviktar fortfarande placeringar i statsobligationer, medan vikten för penningmarknader och ränteplasseringar på tillväxtmarknader är neutral.

Placeringsens juridiska karaktär

Portföljen som ägs av Sb-Livförsäkring är en placeringshelhet som består av placeringsfonder. Portföljen är inte en placeringsfond enligt placeringsförelagets lag 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 portföljerna eller ändra dess verksamhets sätt. 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.