

Fondförvaltarens Bästa

Ränteviktad

Placeringspolitik

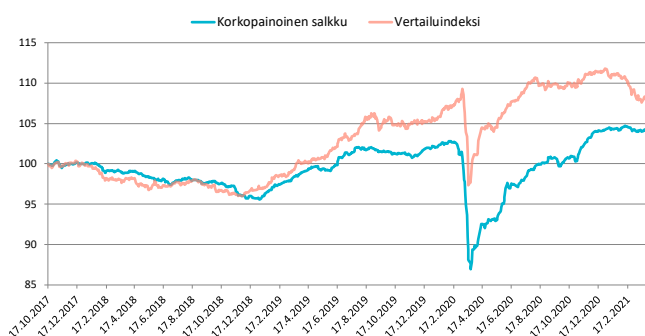
Fondförvaltarens Bästa Ränteviktad-portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar multimanager-principen, som med aktiv placeringspolitik allokerar sina medel till fonder som placerar i företagslån. I normala fall diversifieras placeringarna på internationella företagslånemarknader sålunda, att 70 % av medlen är placerade i Investment Grade lån, 15 % i High Yield lån och 15 % i utvecklingsmarknadernas företagslån. Utgångsläget är att ränteplaceringarnas valutarisk skyddas. Specialplaceringar används inte som investeringsobjekt. Målet för Ränteviktade-portföljen är att med aktiv portföljförvaltning avkasta bättre än sin 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	0,1 %	0,0 %	4,3 %	16,4 %	0,0 %	1,2 %
Jämförelseindex	-1,0 %	-3,3 %	-1,2 %	6,8 %	-3,3 %	2,3 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Ränteviktad	5,5 %	5,3 %	-	-	4,1 %
Jämförelseindex	7,7 %	10,0 %	-	-	8,0 %

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna 31.3.2021

Ränteplaceringar (100)	93,1 %	
Företagslån	49,1 %	
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Schroders	28,1 %
Sparbanken Företagslån B	Sp-Fondbolag	10,8 %
MS Euro Corporate Bond	Morgan Stanley	10,2 %
High Yield	30,0 %	
Sparbanken High Yield B	Sp-Fondbolag	16,2 %
MS US Dollar Short Duration High Yield Bond Fund	Morgan Stanley	7,9 %
MS European High Yield Bond Z EUR	Morgan Stanley	5,8 %
Tillväxtmarknader	14,0 %	
MS Emerging Markets Corporate Debt	Morgan Stanley	8,0 %
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	6,0 %
Konter	6,9 %	

Månadsrapport

31.3.2021

Basuppgifterna

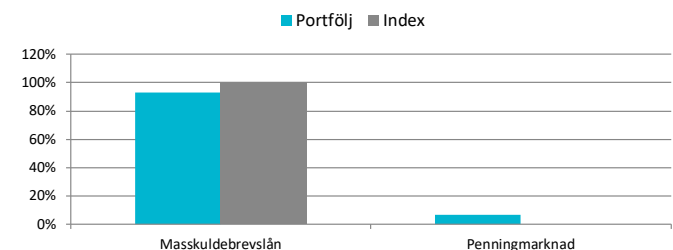
Namn:	Fondförvaltarens Bästa - Ränteviktad
Typ:	Multimanager allokeringsportfölj
Jämförelseindex:	Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Total Return Index Value Hedged EUR
Datum för grundandet:	17.10.2017
Minimiplacering:	50 €
Kapitalförvaltningsavgift:	0,50 % p.a.
Löpande kostnader (Q4/20):	0,78 % p.a.
Portföljförvaltare:	Sp-Fundbolag Ab
Andelens värde:	104,133
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

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-Stillhavsområdet och tillväxtmarknader, har neutral vikt.

Inom ränteplaceringarna 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 ränteplaceringar 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 placeringsfonslagen 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.