

# Fondförvaltarens Bästa

## Balanserad

### Placeringspolitik

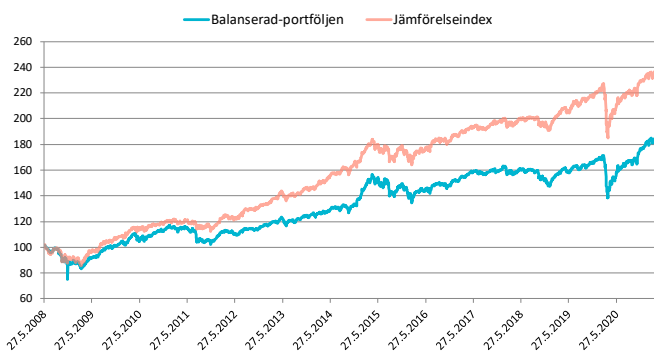
Fondförvaltarens Bästa Balanserad-portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanagers konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokera sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader i enlighet med jämförelseindexets uppbyggnad, varvid 40 % av placeringarna är i aktier och 60 % i ränteinstrument. Aktieplaceringarnas andel av portföljens medel kan variera mellan 20-60 %. Specialplaceringar används inte som investeringsobjekt. Balanserade portföljens målsättning är att med aktiv portföljförvaltning avkasta bättre än sitt jämförelseindex under den rekommenderade placeringshorisonten. Balanserade portföljen lämpar sig för kunder, vars tidsrymd för sparandet är över 5 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	1,9 %	3,2 %	11,5 %	26,4 %	3,2 %	4,8 %
Jämförelseindex	2,4 %	2,6 %	8,1 %	20,6 %	2,6 %	6,9 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Balanserad	16,3 %	17,3 %	28,5 %	61,1 %	82,8 %
Jämförelseindex	15,5 %	21,3 %	35,9 %	99,1 %	134,9 %

### Andelens avkastningsutveckling (från början)



## Placeringarna 31.3.2021

<b>Ränteplaceringar (60)</b>	<b>49,5 %</b>
<b>Företagslån</b>	<b>23,0 %</b>
Sparbanken Företagslån B	Sp-Fondbolag
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Schroders
Morgan Stanley Euro Corporate Bond	Morgan Stanley
<b>Statslån</b>	<b>10,1 %</b>
Sparbanken Långränta B	Sp-Fondbolag
<b>High Yield</b>	<b>10,0 %</b>
AXA World Funds European High Yield Bonds	AXA
T. Rowe European High Yield Bond Fund	T. Rowe Price
<b>Tillväxtmarknader</b>	<b>6,3 %</b>
M&G Emerging Markets Bond Fund	M&G
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore
<b>Aktieplaceringar (40)</b>	<b>44,5 %</b>
<b>Nordamerika</b>	<b>14,9 %</b>
Sparbanken Amerika B	Sp-Fondbolag
Candoris Coho ESG US Large Cap Equity	Candoris
Granahan US Focused Growth Fund F EUR Cap	Granahan Investment Management
BGF US Flexible Equity	BlackRock
<b>Europa</b>	<b>14,3 %</b>
Sparbanken Europa B	Sp-Fondbolag
AXA Framlington Europe Small Cap	AXA
<b>Finland</b>	<b>6,2 %</b>
Sparbanken Finland B	Sp-Fondbolag
Sparbanken Småföretags B	Sp-Fondbolag
<b>Asien-Stilla havet</b>	<b>4,8 %</b>
T. Rowe Price Japanese Equity Fund	T. Rowe Price
Morgan Stanley Asia Opportunity Fund	Morgan Stanley
<b>Tillväxtmarknader</b>	<b>4,4 %</b>
Robeco Emerging Stars Equities Fund	Robeco
Schroder ISF Frontier Markets Equity C EUR	Schroders
<b>Kontanter</b>	<b>6,0 %</b>

## Månadsrapport

31.3.2021

### Basuppgifterna

Namn:	Fondförvaltarens Bästa - Balanserad
Typ:	Multimanagers allokeringportfölj
Jämförelseindex:	6 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 24 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 18 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 6 % Barclays Pan European High Yield, 6 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 12 % S&P500 EUR Net TR, 14 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 6 % OMX Helsinki Cap Index GI, 4 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 4 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Datum för grundandet:	16.4.2008
Minimiplacering:	50 €
Kapitalförvaltningsavgift:	1,00 % p.a.
Löpande kostnader (Q4/20):	1,05 % p.a.
Portföljförvaltare:	Sp-Fundbolag Ab
Andelens värde:	184,531

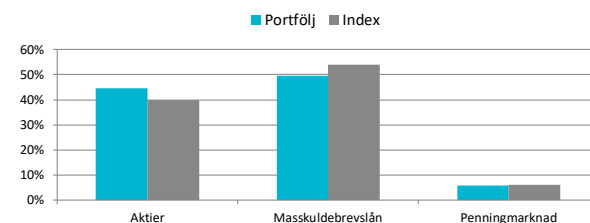
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

### 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 utvidgas att gålla 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 riktas mot den nordamerikanska aktiemarknaden. Alla övriga aktiemarknader, Finland, Europa, Asien-Stillahavsområdet 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 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.