

Ränteviktad

Kapitalförvaltningsförsäkring, Kapitaliseringsavtal med kapitalförvaltning

Månadsrapport

31.1.2026

Placeringspolitik

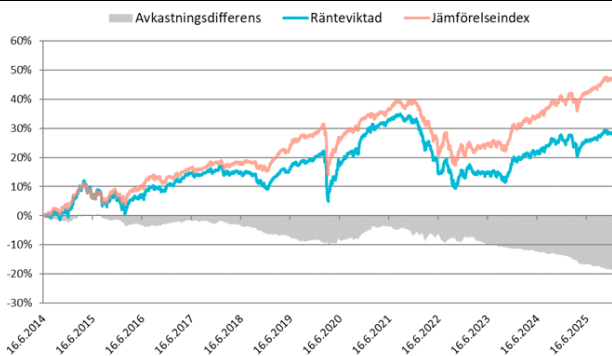
Den Ränteviktade portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanagers konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokera sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader i enlighet med jämförelseindexets uppbyggnad, varvid 20 % av placeringarna är i aktier och 80 % i ränteinstrument. Aktieplaceringarnas andel av portföljens medel kan variera mellan 0-40 %. Ränteviktade portföljens målsättning är att med aktiv portföljförvaltning avkasta bättre än sitt jämförelseindex under den rekommenderade placeringshorisonten. Ränteviktade portföljen lämpar sig för kunder, vars tidsspann för sparandet är över 5 år och som är färdiga att godkänna årliga måttliga 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.
Ränteviktad	0,0 %	1,1 %	3,0 %	2,3 %	1,1 %	2,3 %
Jämförelseindex	0,0 %	1,2 %	3,7 %	4,9 %	1,1 %	3,5 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Ränteviktad	8,6 %	13,5 %	0,7 %	26,1 %	30,3 %
Jämförelseindex	13,3 %	22,1 %	12,0 %	39,4 %	49,1 %

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna

Ränteplasseringar (80)	71,7 %
Statslån	27,0 %
SPARBANKEN LÅNGRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	27,0 %
Företagslån	25,0 %
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B (Sp-Fondbolag)	25,0 %
High Yield	10,6 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	7,5 %
SPARBANKEN HIGH YIELD B (Sp-Fondbolag)	3,1 %
Tillväxtmarknader	9,2 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	9,2 %
Aktieplaceringar (20)	22,0 %
Europa	6,4 %
SPARBANKEN EUROPA B (Sp-Fondbolag)	6,4 %
Tillväxtmarknader	5,6 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	5,6 %
Nordamerika	5,6 %
SPARBANKEN AMERIKA B (Sp-Fondbolag)	5,6 %
Finland	4,4 %
SPARBANKEN FINLAND B (Sp-Fondbolag)	3,0 %
SPARBANKEN SMÅFÖRETAGS B (Sp-Fondbolag)	1,4 %
Kontanter	6,3 %
Total	100,0 %

Basuppgifterna

Namn:	Ränteviktad
Type:	Multimanagers allokeringsportfölj
Jämförelseindex:	8 % J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month, 32 % Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR, 24 % Barclays Euro Agg Corporate Total Return Index, 8 % Barclays Pan European High Yield, 8 % JPMorgan EMBI Global Total Return Index, 6 % S&P500 EUR Net TR, 7 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 3 % OMX Helsinki Cap Index GI, 2 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 2 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Datum för grundandet:	16.6.2014
Minimiplacering:	100 000 €
Kapitalförvaltningsavgift:	0,35 % p.a.
Löpande kostnader:	1,24 % p.a.
Portföljförvaltare:	Sp-Fundbolag Ab
Andelens värde:	651,339

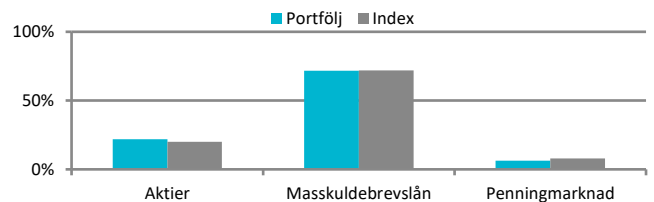
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

Risk-avkastningsprofil



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

Allokeringen i slutet av perioden



Portföljförvaltarens översikt

Januari var sammantaget en stark månad på marknaderna, trots att den geopolitiska osäkerheten ökade till följd av situationerna i Venezuela, Iran och Grönland. Trumps tullhot kopplade till Grönland orsakade en kortvarig marknadsrörelse, men när hoten drogs tillbaka lugnade sig situationen och riskapiten återhämtade sig. Den tilltagande spänningen kring Iran drev upp priset på råolja markant, och även ädelmetaller stärktes före månadens korrigering i slutet av perioden. På centralbankssidan riktades uppmärksamheten mot USA:s centralbank och Japans förtida val, vilket ökade volatiliteten i de lokala räntorna. Makroekonomiska data var överlag positiva: tjänstesektorn i USA stärktes och arbetslösheten sjönk, medan en lägre inflation än väntat i euroområdet ökade förväntningarna på penningpolitisk lättnad. Euroområdets ekonomiska tillväxt överträffade prognoserna under det fjärde kvartalet. På aktiemarknaderna uppnåddes de bästa avkastningarna på tillväxtmarknaderna, i Japan och i Norden. Europa och Finland utvecklades bättre än USA, som tyngdes av svaghet inom tekniksektorn och en försvagad dollar. På räntemarknaderna var avkastningen genomgående positiv.

Vi fortsätter med en avkastningsinriktad strategi där aktier, high yield-företagslåner samt obligationer från tillväxtmarknader har en större vikt än genomsnittet. I januari minskade vi vikten i amerikanska aktier och ökade andelen europeiska aktier. Vikten i statsobligationer samt investment grade-företagslåner är däremot lägre än genomsnittet.

Placeringsens juridiska karaktär

Portföljen som ägs av Fennia Livförsäkring är en placeringshelhet som består av placeringsfonder. Portföljen är inte en placeringsfond enligt placeringsförelaggen utan en av Sb-Fondbolaget förvaltat placeringshelhet, som fastställer försäkringens värde. Portföljens villkor, placeringspolitik och diversifieringen, som framställs i detta dokument, fastställs av Fennia Livförsäkring. Fennia 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 Fennia Livförsäkring försäkring har ett kundförhållande endast till Fennia Livförsäkring och inte till placeringsfonder eller till placeringsfondbolag. Villkor som i försäkringsvillkoren fastställs för övriga placeringsobjekt tillämpas för portföljen.