

Ränteviktad

Kapitalförvaltningsförsäkring, Kapitaliseringsavtal med kapitalförvaltning

Placeringspolitik

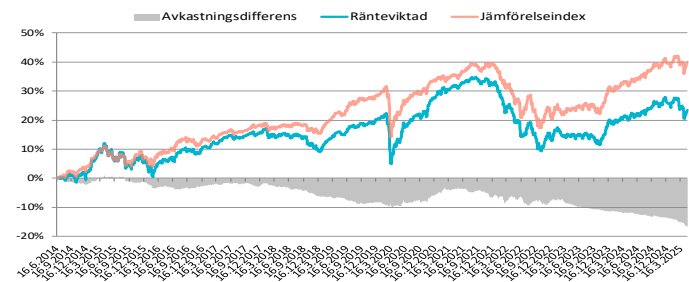
Den Ränteviktade portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanager konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokerar sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader 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	-0,3 %	-2,6 %	-0,9 %	2,6 %	-1,7 %	2,0 %
Jämförelseindex	0,6 %	-0,6 %	1,7 %	6,0 %	0,4 %	3,1 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Ränteviktad	7,4 %	1,4 %	8,8 %	13,2 %	23,5 %
Jämförelseindex	13,0 %	9,2 %	14,0 %	28,4 %	40,1 %

Andelens avkastningsutveckling (från början)



Placeringarna 30.4.2025

Ränteplaceringar (80)	78,1 %
Företagslån	32,8 %
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B (Sp-Fondbolag)	20,0 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	6,9 %
SPARBANKEN KORTRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	5,9 %
Statslån	31,8 %
SPARBANKEN LÅNGRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	31,8 %
High Yield	7,0 %
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	4,9 %
SPARBANKEN HIGH YIELD B (Sp-Fondbolag)	2,1 %
Tillväxtmarknader	6,4 %
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	6,4 %
Aktieplaceringar (20)	20,1 %
Europa	7,2 %
SPARBANKEN EUROPA B (Sp-Fondbolag)	5,1 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	2,1 %
Nordamerika	5,7 %
SPARBANKEN AMERIKA B (Sp-Fondbolag)	5,7 %
Tillväxtmarknader	4,0 %
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	4,0 %
Finland	3,1 %
SPARBANKEN FINLAND B (Sp-Fondbolag)	2,1 %
SPARBANKEN SMÅFÖRETAGS B (Sp-Fondbolag)	1,0 %
Kontanter	1,8 %
Total	100,0 %

Månadsrapport

30.4.2025

Basuppgifterna

Namn:	Ränteviktad
Typ:	Multimanager 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:	617,554

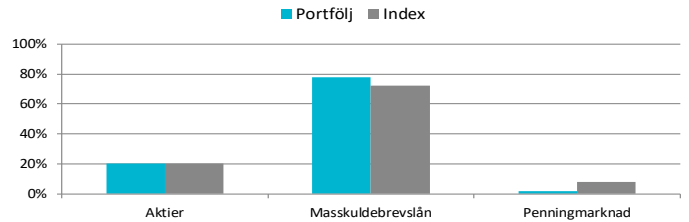
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

Risk-avkastningsprofil



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

Allokering i slutet av perioden



Portföljförvaltarens översikt

April var stormig på marknaderna. I början av månaden meddelade USA:s president ett nytt tullprogram som skulle höja tullarna till historiskt höga nivåer. Någon form av höjningar var väntade, men programmets kraftfullhet överraskade marknaderna. Till följd av tillkännagivandet föll den amerikanska aktiemarknaden kraftigt, de långa amerikanska räntorna steg och dollarn försvagades markant. Det var tydligt att utländskt kapital flydde från USA. Marknadsoron började lätta den 9 april när Trump meddelade ett 90 dagars förhandlingsuppehåll gällande tullarna. Till slut avslutade de ledande aktieindexen månaden nära nivåerna från månadens början. Även de långa räntorna svängde kraftigt men slutade månaden i USA ungefär på samma nivå som i början, medan de i Europa sjönk tydligt till en lägre nivå.

Under april minskade vi aktierisken till undervikt på grund av tullbeskeden och ökade övervikten i europeiska statsobligationer för att skapa trygghet i portföljerna. Rörelsen visade sig lyckad i och med att aktiemarknaden och räntorna föll. Under månadens gång minskade vi undervikten i takt med att marknaden började återhämta sig. Av de regionala aktiemarknaderna undervikt vi Nordamerika och övervikt Europa och tillväxtmarknader. Inom ränteinvesteringar övervikt vi säkra europeiska statsobligationer.

Placeringens 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 Sp-Fondbolaget förvaltd 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. Sp-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.