

# Ränteviktad

## Kapitalförvaltningsförsäkring, Kapitaliseringsavtal med kapitalförvaltning

### Placeringspolitik

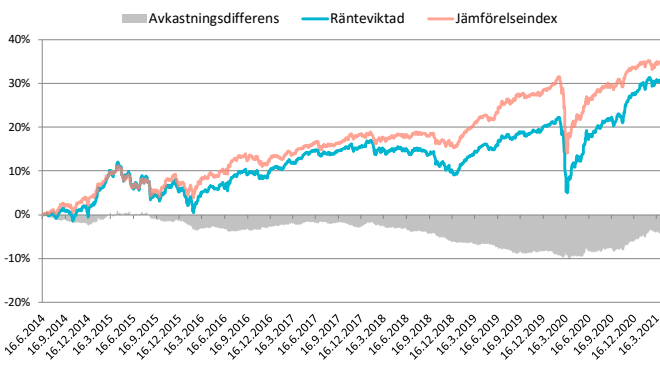
Den Ränteviktade portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanagers konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokerar sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader 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	1,0 %	1,8 %	8,1 %	20,3 %	1,8 %	4,0 %
Jämförelseindex	1,2 %	0,6 %	4,3 %	13,6 %	0,6 %	4,5 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Ränteviktad	14,0 %	14,2 %	23,8 %	-	30,7 %
Jämförelseindex	10,8 %	14,8 %	24,1 %	-	34,8 %

### Andelens avkastningsutveckling (från början)



### Placeringarna 31.3.2021

Ränteplaceringar (80)		70,1 %
<b>Företagslån</b>		<b>36,3 %</b>
Sparbanken Företagslån B	Sp-Fondbolag	16,5 %
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Schroders	12,9 %
Morgan Stanley Euro Corporate Bond Z EUR	Morgan Stanley	7,0 %
<b>High Yield</b>		<b>15,6 %</b>
T. Rowe European High Yield Bond Fund	T. Rowe Price	6,5 %
AXA World Funds European High Yield Bonds	AXA	5,5 %
Sparbanken High Yield B	Sp-Fondbolag	3,6 %
<b>Statslån</b>		<b>10,6 %</b>
Sparbanken Långränta B	Sp-Fondbolag	10,6 %
<b>Tillväxtmarknader</b>		<b>7,6 %</b>
M&G Emerging Markets Bond Fund	M&G	5,7 %
Ashmore Emerging Markets Short Duration Fund	Ashmore	1,9 %
<b>Aktieplaceringar (20)</b>		<b>23,6 %</b>
<b>Nordamerika</b>		<b>8,7 %</b>
Sparbanken Amerika B	Sp-Fondbolag	4,7 %
Candoris Coho ESG US Large Cap Equity	Candoris	2,6 %
Granhahn US Focused Growth Fund F EUR Cap	Granhahn Investment Management	1,4 %
<b>Europa</b>		<b>7,3 %</b>
Sparbanken Europa B	Sp-Fondbolag	5,8 %
AXA Framlington Europe Small Cap	AXA	1,6 %
<b>Finland</b>		<b>3,0 %</b>
Sparbanken Finland B	Sp-Fondbolag	2,0 %
Sparbanken Småföretags B	Sp-Fondbolag	1,0 %
<b>Tillväxtmarknader</b>		<b>2,3 %</b>
Robeco Emerging Stars Equities	Robeco	1,2 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity C EUR	Schroders	1,1 %
<b>Asien-Stilla havet</b>		<b>2,2 %</b>
T. Rowe Price Japanese Equity Fund	T. Rowe Price	1,3 %
Morgan Stanley Asia Opportunity Fund	Morgan Stanley	0,9 %
<b>Kontanter</b>		<b>6,3 %</b>

## Månadsrapport

31.3.2021

### Basuppgifterna

Namn:	Ränteviktad
Typ:	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 (Q4/20):	0,88 % p.a.
Portföljförvaltare:	Sp-Fundbolag Ab
Andelens värde:	653,631

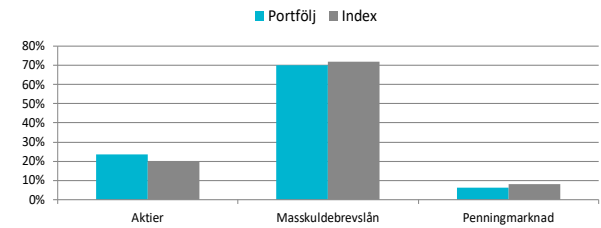
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

### 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 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.

### Placeringens juridiska karaktär

Portföljen som ägs av Sb-Livförsäkring är en placeringshelhet som består av placeringsfonder. Portföljen är inte en placeringsfond enligt placeringsfondslagen utan en av Sp-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. 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.