

Avkastningsinriktad

Kapitalförvaltningsförsäkring, Kapitaliseringsavtal med kapitalförvaltning

Placeringspolitik

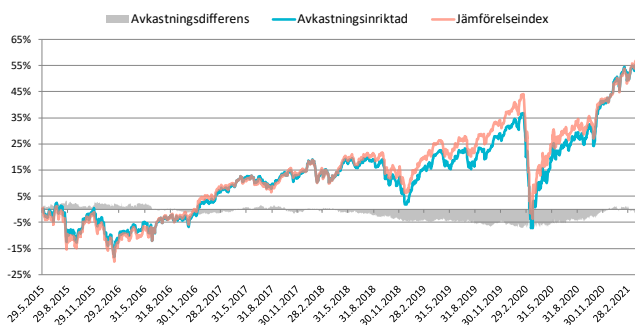
Den Avkastningsinriktad portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanagers konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokera sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska aktiemarknader i enlighet med jämförelseindexets uppbyggnad. Avkastningsinriktad portföljens målsättning är att med aktiv portföljförvaltning avkasta bättre än sitt jämförelseindex under den rekommenderade placeringshorisonten. Avkastningsinriktad portföljen lämpar sig för kunder, vars tidsspann för sparandet är över 10 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.
Avkastningsinriktad	4,3 %	7,9 %	22,5 %	50,6 %	7,9 %	7,8 %
Jämförelseindex	5,9 %	8,9 %	19,9 %	43,3 %	8,9 %	8,0 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Avkastningsinriktad	32,4 %	39,2 %	70,0 %	-	55,5 %
Jämförelseindex	28,5 %	40,5 %	74,5 %	-	56,8 %

Andelens avkastningsutveckling



Placeringarna 31.3.2021

Aktieplaceringar (100)	92,6 %
Nordamerika	32,4 %
Sparbanken Amerika B	Sp-Fondbolag 19,3 %
Candoris Coho ESG US Large Cap Equity	Candoris 8,7 %
Granahan US Focused Growth Fund F EUR Cap	Granahan Investment Management 4,4 %
Europa	29,9 %
Sparbanken Europa B	Sp-Fondbolag 20,4 %
AXA Framlington Europe Small Cap	AXA 5,9 %
BGF Euro-Markets Fund	BlackRock 3,6 %
Finland	11,4 %
Sparbanken Finland B	Sp-Fondbolag 8,3 %
Sparbanken Småföretags B	Sp-Fondbolag 3,0 %
Tillväxtmarknader	9,8 %
Robeco Emerging Stars Equities	Robeco 5,7 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity C EUR	Schroders 4,1 %
Asien-Stilla havet	9,1 %
T. Rowe Price Japanese Equity Fund	T. Rowe Price 5,7 %
Morgan Stanley Asia Opportunity Fund	Morgan Stanley 3,4 %
Kontanter	7,4 %

Månadsrapport

31.3.2021

Basuppgifterna

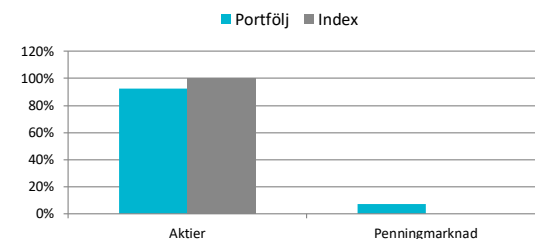
Namn:	Avkastningsinriktad
Typ:	Multimanagers allokeringportfölj
Jämförelseindex:	30 % S&P500 EUR Net TR, 35 % MSCI Daily Net TR Europe Euro, 15 % OMX Helsinki Cap Index GI, 10 % MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR, 10 % MSCI Daily Net TR Pacific Euro
Datum för grundandet:	16.6.2014
Minimiplacering:	100 000 €
Kapitalförvaltningsavgift:	0,35 % p.a.
Löpande kostnader (Q4/20):	1,45 % p.a.
Portföljförvaltare:	Sp-Fundbolag Ab
Andelens värde:	777,349
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 förväntar man sig att tekniker 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 placeringsförelagets uttan 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.