

## Ränteviktad

### Kapitalförvaltningsförsäkring, Kapitaliseringsavtal med kapitalförvaltning

#### Placeringspolitik

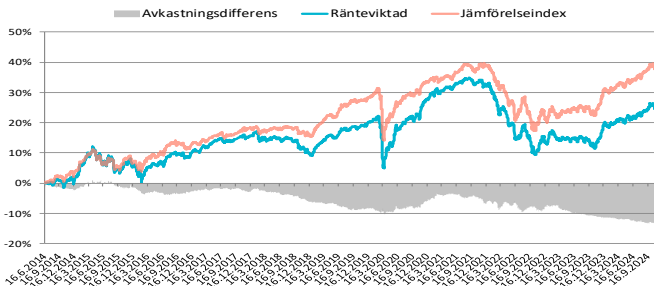
Den Ränteviktade portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanagers konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokera sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska marknader 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	1,9 %	2,2 %	4,8 %	9,5 %	6,0 %	2,3 %
Jämförelseindex	1,9 %	2,3 %	5,3 %	10,4 %	7,0 %	3,3 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Ränteviktad	10,7 %	-3,7 %	6,4 %	24,5 %	26,9 %
Jämförelseindex	13,4 %	1,6 %	9,8 %	35,2 %	40,4 %

#### Andelens avkastningsutveckling (från början)



#### Placeringarna 30.11.2024

<b>Ränteplaceringar (80)</b>	<b>75,9 %</b>
<b>Statslån</b>	<b>32,6 %</b>
SPARBANKEN LÅNGRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	32,6 %
<b>Företagslån</b>	<b>31,5 %</b>
SPARBANKEN FÖRETAGSLÅN B (Sp-Fondbolag)	20,1 %
SCHRODER ISF EURO CREDIT CONVICTION C (Schroders)	6,7 %
SPARBANKEN KORTRÄNTA B (Sp-Fondbolag)	4,7 %
<b>High Yield</b>	<b>6,6 %</b>
SIM US HIGH YIELD-EU H I C (Strategic Income Management)	4,0 %
SPARBANKEN HIGH YIELD B (Sp-Fondbolag)	2,6 %
<b>Tillväxtmarknader</b>	<b>5,2 %</b>
JANUS HENDERSON HORIZON EM DEBT HARD CURRENCY FUND (Janus Henderson Group PLC)	5,2 %
<b>Aktieplaceringar (20)</b>	<b>23,0 %</b>
<b>Nordamerika</b>	<b>9,1 %</b>
SPARBANKEN AMERIKA B (Sp-Fondbolag)	9,1 %
<b>Europa</b>	<b>7,0 %</b>
SPARBANKEN EUROPA B (Sp-Fondbolag)	5,0 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	2,0 %
<b>Tillväxtmarknader</b>	<b>4,0 %</b>
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	4,0 %
<b>Finland</b>	<b>2,9 %</b>
SPARBANKEN FINLAND B (Sp-Fondbolag)	1,9 %
SPARBANKEN SMÅFÖRETAGS B (Sp-Fondbolag)	1,0 %
<b>Konanter</b>	<b>1,1 %</b>
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

## Månadsrapport

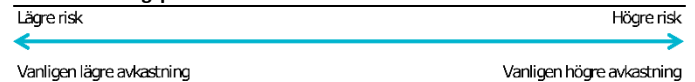
30.11.2024

#### Basuppgifterna

Namn:	Ränteviktad
Typ:	Multimanagers allokeringportfölj
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-Fondbolag Ab
Andelens värde:	634,575

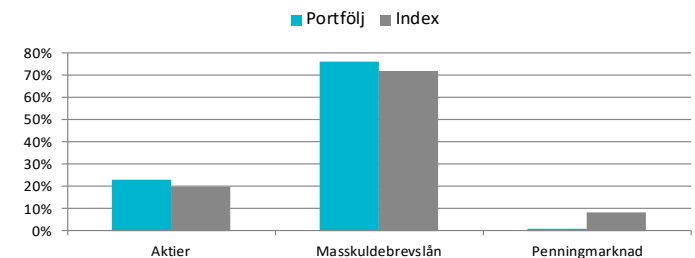
Placeringsfonderna som är placeringsobjekt i portföljen kan debitera egna avgifter. Dessa ingår i de löpande kostnaderna som angivits.

#### Risk-avkastningsprofil



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

#### Allokering i slutet av perioden



#### Portföljförvaltarens översikt

De långa räntorna sjönk kraftigt i november. Inflationen i Europa fortsätter att dämpas och den senaste tidens svaga ekonomiska data har fått placerare att prissätta en kraftig sänkning av styrräntan från Europeiska centralbanken. Vi tror att de korta räntorna kan sjunka ännu mer än vad marknaden förväntar sig. Sänkningsmarginalen för de långa räntorna är måttligare. Staterna i euroområdet kommer att emittera allt större mängder ny skuld nästa år, vilket torde bromsa nedsänkningen av de långa räntorna. Även i USA vände de långa räntorna nedåt. Den största oron för den framtida presidentens politik försvann. Centralbanken FED har meddelat att den kommer att sänka räntorna måttligt, och marknaden prissätter inte längre en stor sänkning. Ränteskillnaden mellan USA och Europa kommer att öka, vilket stärker dollarn ytterligare. Risktilläggen för företagslån fortsatte att skärpas och är nu nästan rekordhöga. Den amerikanska aktiemarknaden steg kraftigt efter att valresultatet blev klart, och valresultatet inklusive skattelättnader förväntas vara en klart positiv sak för aktiemarknaden. De övriga centrala marknaderna var svagare, placerare oroar sig för eventuella framtida handelspolitiska åtgärder.

När valresultatet var klart ökade vi aktierisken till en övervikt genom att köpa fler nordamerikanska aktier. Vi finansierade köpen genom att sälja statsobligationer i euroområdet. Bland aktiemarknaderna överviktar vi Europa, Nordamerika och tillväxtmarknader. Vi tror att tillväxtmarknaderna kommer att gynnas av den kinesiska statens stödåtgärder. Inom ränteplaceringar överviktar vi ränterisken måttligt eftersom vi tror att räntorna fortsätter att falla. I företagslån gynnar vi bättre kvalitet.

#### Placeringens juridiska karaktär

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