

## Avkastningsinriktad

### Kapitalförvaltningsförsäkring, Kapitaliseringsavtal med kapitalförvaltning

#### Placeringspolitik

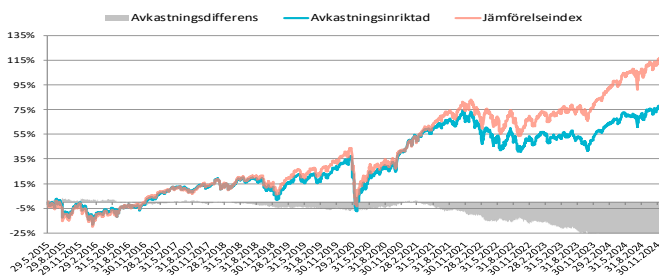
Den Avkastningsinriktad portföljen är en placeringsportfölj som utnyttjar Multimanagers konceptet (flera fondförvaltare), som med aktiv placeringspolitik allokera sina medel till fonder som hör till olika kapitalklasser. I en neutral situation diversifieras placeringarna på inhemska och utländska aktiemarknader 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	-0,6 %	0,0 %	3,3 %	10,2 %	10,2 %	6,0 %
Jämförelseindex	-0,2 %	0,9 %	4,0 %	15,6 %	15,6 %	8,2 %

	2 år	3 år	5 år	10 år	Från början
Avkastningsinriktad	19,0 %	1,9 %	33,3 %	-	74,5 %
Jämförelseindex	31,6 %	17,7 %	56,1 %	-	112,8 %

#### Andelens avkastningsutveckling



#### Placeringarna 31.12.2024

Aktieplaceringar (100)	96,5 %
<b>Europa</b>	<b>32,2 %</b>
SPARBANKEN EUROPA B (Sp-Fondbolag)	27,2 %
KEMPEN SUSTAINABLE SMALLCP-I (Kempen International Funds)	4,9 %
<b>Nordamerika</b>	<b>30,5 %</b>
SPARBANKEN AMERIKA B (Sp-Fondbolag)	16,9 %
CANDORIS ICAV-NEXT CENTURY GROWTH US SMALL CAP GROWTH (Candoris)	7,9 %
BLACKROCK GF US FLEXIBLE EQUITY D2 (BlackRock)	5,6 %
<b>Tillväxtmarknader</b>	<b>19,9 %</b>
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES F (Robeco)	14,9 %
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY C (Schroders)	5,0 %
<b>Finland</b>	<b>14,0 %</b>
SPARBANKEN FINLAND B (Sp-Fondbolag)	11,7 %
SPARBANKEN SMÅFÖRETAGS B (Sp-Fondbolag)	2,3 %
<b>Kontanter</b>	<b>3,5 %</b>
<b>Kaikki yhteensä</b>	<b>100,0 %</b>

## Månadsrapport

31.12.2024

#### Basuppgifterna

Namn:	Avkastningsinriktad
Typ:	Multimanagers allokeringssportfölj
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:	1,91 % p.a.
Portföljförvaltare:	Sp-Fondbolag Ab
Andelens värde:	872,735

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

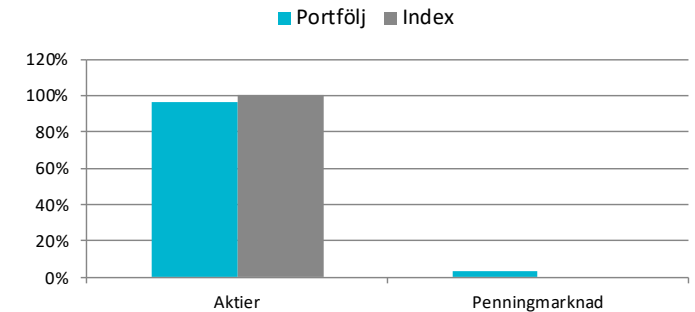
#### Risk-avkastningsprofil

Lägre risk Högre risk

Vanligen lägre avkastning Vanligen högre avkastning

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

#### Allokering i slutet av perioden



#### Portföljförvaltarens översikt

USA:s inflation vände i december till en överraskande ny uppgång. Räntemarknadens förväntningar av FED:s kommande räntesänkningar fick omvärderas direkt och marknaden prissätter endast en 25 punkters sänkning år 2025. I och med att räntorna sänktes mindre än väntat ökade oron över USA:s skuldtäjlighet och de långa räntorna började stiga kraftigt. Situationen på USA:s räntemarknad är speciell. Centralbanken har sänkt sin styrränta med 50 poäng och samtidigt har de långa räntorna stigit med cirka 100 poäng. USA:s stegrade långa räntor fick de långa räntorna i euroområdet att också stiga kraftigt. Förväntningarna gällande ECB har inte förändrats och den förväntas sänka sin styrränta till två procent under år 2025. Trots den höjda räntenivån hölls företagslånen risktillägg strama och betydande betalningsstörningar förväntas inte uppstå. På de centrala aktiemarknaderna förblev stämningen positiv.

I december gjorde vi inga förändringar i allokeringen i portföljen. Vi fortsätter med en måttlig aktieövervikt. Bland aktiemarknaderna har vi en övervikt i Nordamerika och tillväxtmarknaderna. Vi tror att tillväxtmarknaderna kommer att dra nytta av Kinas stödåtgärder. I ränteplaceringarna har vi en lätt övervikt i ränterisken, eftersom vi tror att räntorna kommer att fortsätta sjunka. 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 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 på portföljen.