

SPP Fondplaceringstjänst – värdeutveckling

Mars månad har präglats av börsuppgångar på flertalet av världens börser. En starkare krona har dock belastat avkastningen på utländska investeringar. Inköpschefsindex, ISM, som tidigare visat sig vara en relativt bra indikator på den ekonomiska utvecklingen och således börserna har vänt svagt uppåt tre mätningar i rad, men ligger fortsatt på mycket låga nivåer. Detta har tolkats som att en eventuell botten av den amerikanska konjunkturen kan nå senare under året. Och börserna har reagerat med kraftigt stigande kurser de senaste veckorna, där även ett klagande av bankpaketet gav ytterligare bränsle. USA var det land som gick först in i krisen och kommer sannolikt också vara det som först går ur den.

Vi fortsätter även att vara positivt inställda till Asien och Latinamerika. Det kinesiska stimulanspaketet börjar

ge effekt och det finns ytterligare ammunition att ta till för att sätta fart på hjulen. Även Latinamerika har potential för en god utveckling. Regionens största ekonomi Brasilien har en stark inhemsk sektor och ett relativt litet lånebehov, något som gynnar landet i rådande marknadsläge.

Den närmaste tiden kommer att präglas av bolagsrapporterna för årets första kvartal. De väntas vara mycket svaga och det blir av intresse att följa huruvida bolagen ser några förbättringar framöver. Viktigt blir också att fortsätta följa den amerikanska makrostatistiken och se om de små förbättringarna vi sett håller i sig. Även om det under ytterligare en period kommer att vara mycket svaga siffror så kan en botten på uppsägningar, husprisfall och konsumtionsfall komma att tolkas positivt av marknaden.

MEDEL RISK

SPP Balanserad

- Mixad portfölj – räntor/aktier.
- Kärnan utgör 60 procent av portföljen, SPP Global Sustainability (20%), SPP Aktiefond Sverige (10%) och SPP Obligationsfond (30%).
- Satelliterna utgör 40 procent. Det innebär att innehavet kan gå från 30 till 70 procent i räntefonder liksom i tider av stark börstro kan gå upp till 70 procent aktiefonder.

Kursutveckling

	Sedan årsskiftet	Mars
SPP Balanserad	-3,42 %	-0,18 %
Index*	-5,12 %	-0,42 %

HÖG RISK

SPP Offensiv

- Global portfölj – i huvudsak aktier.
- Kärnan utgör 60 procent av portföljen. Den består av SPP Global Sustainability (40%) och SPP Aktiefond (20%).
- Satelliterna utgör 40 procent och kan placeras i både aktiefonder och räntefonder. I tider av nedgång kan samtliga satelliter bestå av räntefonder.

Kursutveckling

	Sedan årsskiftet	Mars
SPP Offensiv	-5,71 %	-0,33 %
Index**	-6,69 %	-0,15 %

HÖGRE RISK

SPP Aggressiv

- Tillväxtportfölj – enbart aktier.
- Kärnan utgör 40 procent av portföljen. Den består av Handelsbankens Tillväxtmarknadsfond.
- Satelliterna utgör hela 60 procent vilket gör att förvaltaren placerar en större del av pengarna i de fonder man tror mest på för tillfället.

Kursutveckling

	Sedan årsskiftet	Mars
SPP Aggressiv	0,01 %	2,36 %
Index***	-2,68 %	1,34 %

En fonds historiska avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

* HMNI Swe All Government: 21%, HMNI Swe All Mortgage: 9%, DJSG: 20%, SIX PRX: 10%, MSCI World: 40%.

** DJSG: 40%, SIX PRX: 20%, MSCI World: 40%.

*** MSCI Emerging Markets: 40%, MSCI World: 60%.