

SPP Fondplaceringstjänst – värdeutveckling

Börsutvecklingen har under augusti varit relativt sidledes på de utvecklade marknaderna. Förnyad finansiell oro och en svagare europeisk konjunktur vägdes mot att råvarupriserna stabiliserades efter de stora fallen i slutet av juli och början av augusti. Tillväxtmarknaderna och råvarubolagen hade ytterligare en tung månad under augusti. Detta till stor del på grund av nedgångarna på råvarupriser, men också på grund av rädslan för en betydligt svagare konjunkturutveckling. Det är investeringarna i tillväxtmarknaderna som främst drabbat avkastningen under månaden.

Konjunkturen fortsätter att försvagas världen över. Främst Europa har kommit med stora negativa överraskningar senaste månaderna och är nu allt mer tydligt på väg in i lågkonjunktur. Den amerikanska

ekonomin är också den fortsatt svag med en arbetslöshet som nu stiger i hög takt. Denna utveckling är dock väntad och det finns möjligheter att den amerikanska ekonomin kommer att bottna ut under de närmaste kvartalen.

Aktiemarknaden har under de senaste månaderna varit mycket volatil och det är sannolikt att även den kommande tiden kommer att vara slagig. Aktiemarknaden vänder historiskt sett upp före konjunkturen samtidigt finns det fortsatt stora obalanser i banksystemet och en osäkerhet om när botten på konjunkturen är nådd. Vår bedömning är att den amerikanska konjunkturen kommer att vända upp först samt en gradvis starkare dollar gör att vi är positiva till den amerikanska 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 | Augusti |
|----------------|------------------|---------|
| SPP Balanserad | -11,69 % | 0,39 % |
| Index* | -9,59 % | 2,98 % |

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 | Augusti |
|--------------|------------------|---------|
| SPP Offensiv | -17,24 % | 0,82 % |
| Index** | -15,24 % | 3,49 % |

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 | Augusti |
|---------------|------------------|---------|
| SPP Aggressiv | -20,14 % | -2,53 % |
| Index*** | -17,58 % | 1,84 % |

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 %.

