

NOVEMBER 2008

SPP Fondplaceringstjänst – värdeutveckling

Marknadsrörelserna har varit fortsatt stora och börserna slagiga under den senaste tiden. Centralbanker världen över har sänkt sina styrräntor kraftigt för att stimulera tillväxten och försöka tina upp kreditmarknaden. De senaste månaderna har också stora statliga stimulanspaket presenterats. Sammantaget bör detta ge en positiv effekt på tillväxten.

Vår bedömning är dock att 2009 blir ett svagare ekonomiskt år än 2008. Förväntningarna på bolagens vinstutveckling är dessutom fortfarande för högt ställda. För aktiemarknaden och för den ekonomiska utvecklingen är det av yttersta vikt att de höga upplä-

ningskostnaderna för företag och hushåll börjar sjunka. Då skulle marknaden kunna fokusera på en kommande återhämtning av ekonomin och det skulle skapa goda förutsättningar för en börsuppgång. Fortsatt mycket höga upplåningskostnader för företagen skulle däremot leda till marginalpress och göra det betydligt svårare att bedriva en lönsam verksamhet.

I och med att USA kommit längre in i lågkonjunkturen och också fått de största stimulanserna av ekonomin, bedömer vi att den amerikanska aktiemarknaden kommer att utvecklas bättre än resten av världen. Vi har därför för avsikt att öka Amerikafondens andel i portföljerna.

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	November
SPP Balanserad	-27,11 %	-1,31 %
Index*	-19,63 %	-0,17 %

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	November
SPP Offensiv	-38,17 %	-3,33 %
Index**	-31,79 %	-0,02 %

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	November
SPP Aggressiv	-45,85 %	-3,26 %
Index***	-35,46 %	-0,63 %

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%.