

SPPs Fondplaceringstjänst – värdeutveckling

Samtliga tre portföljer har under maj månad gynnats av stigande börser. Efter avslutad rapportsäsong har marknadens fokus till stor del varit på makroekonomisk statistik och då främst den allt högre inflationen. Oljepriset steg kraftigt under månaden och spädde på oron kring spridningseffekter till övriga priser. Räntesänkningarna i USA väntas nu vara över. På grunda av den höga inflationstakten förväntas inte heller ECB eller Bank of England att sänka sina styrräntor under den närmaste tiden. Marknadsräntorna har under månaden fortsatt upp.

Inflationsoro väntas genomsyra marknaderna även den närmaste tiden. Detta vägs mot risker för ytterligare avmattning av konjunkturen, främst i Europa. Den amerikanska konjunkturen närmar sig dock troligen botten och vinstförväntningarna har kommit ner till mer rimliga nivåer. Bolagen har bortsett från banksektorn starka balansräkningar och utvecklingen i tillväxtmarknader håller uppe efterfrågan. Vi gör därför bedömningen att det finns goda förutsättningar för stigande börser framöver.

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	Maj
SPP Balanserad	-4,10 %	1,91 %
Index*	-5,87 %	0,86 %

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	Maj
SPP Offensiv	-7,00 %	2,82 %
Index**	-8,74 %	1,72 %

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	Maj
SPP Aggressiv	-5,75 %	3,61 %
Index***	-9,27 %	1,85 %

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 %.

