

SPP Fondplaceringstjänst – värdeutveckling

Både rapportssäsongen som just startat installationen av Barack Obama som amerikansk president är viktiga händelser för börshumöret framöver. Riskaptiten har ökat något runt årsskiftet. Samtidigt har vi sett betydligt fler vinstvarningar än normalt. Arbetsmarknaden är svag och ekonomiska indikatorer ser mycket negativa ut. Trots allt borde mycket av den svaga utvecklingen nu vara inräknad i aktiekurserna. Bolagen kommer sannolikt vara mycket försiktiga med att sja om framtiden i samband med rapporterna. Det blir därför intressant att se hur marknaden reagerar på de svaga rapporter som nu väntas. Hittills har vinstvarningarna lett till mindre fall på aktiemarknaden än vi sett under hösten.

Stora förhoppningar ställs till Obamas stimulanspaket och förmåga att ingjuta hopp i både den amerikanska

allmänheten och omvärlden. Risken finns att stimulansåtgärderna tar något längre tid än väntat, men det är ändå möjligt att en ny president får en positiv psykologisk effekt.

Även den så viktiga kreditmarknaden har börjat tina upp något den sista tiden. Amerikanska boräntor har under de senaste veckorna börjat sjunka. Det är mycket viktigt för köpkraften hos de amerikanska konsumenterna och också för den hårt pressade husmarknaden.

Sammanfattningsvis finns i nuläget några viktiga indikatorer som ser mer positiva ut. Samtidigt kommer ekonomin att fortsätta försvagas. Trots en viss optimism är börsutvecklingen på kort sikt är därför svår att sja om.

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	December
SPP Balanserad	-25,57 %	2,11 %
Index*	-18,24 %	1,73 %

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	December
SPP Offensiv	-37,12 %	1,71 %
Index**	-30,85 %	1,38 %

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	December
SPP Aggressiv	-43,94 %	3,55 %
Index***	-33,80 %	2,57 %

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%.