

SPPs Fondplaceringstjänst – värdeutveckling

Världindex utvecklades svagt nedåt under februari. Latinamerika och Norden blev bästa region och USA den sämsta. Aktiemarknaden har haft stort fokus på den makroekonomiska utvecklingen. Ekonomiska indikatorer som presenterats fortsätter att tyda på en inbromsning av konjunkturen. Under februari har ett stort antal bolagsrapporter presenterats. De tyder generellt på en avmattning i banksektorn medan bolag i övriga sektorer fortsätter visa på vinsttillväxt. En början till lösning av problemen med kreditåterförsäkringsbolag har kunnat skönjas, då bolagen lyckats attrahera nytt kapital och presenterat fortsatta åtgärder.

Under februari hade alla SPPs portföljer en positiv avkastning. Det grundar sig i de starka uppgångarna på såväl tillväxtmarknader som de nordiska börserna, vilka samtliga portföljer

varit exponerade emot. Under månaden har en ny fond, ML World Mining köpts in. I samband med det, såldes innehavet i Nordiska Småbolag ut och ersattes av ett innehav i Nordenfonden samt en ökning av vikten i Latinamerikafonden.

Även under den närmsta tiden kommer signaler om den framtida konjunkturutvecklingen vara i fokus på aktiemarknaden. Osäkerheten är fortsatt stor om hur djup avmattningen blir och hur väl övriga världen kan kompensera för konjunktursvackan i USA. Börsnedgången i början av året ger dock stöd åt värderingen på aktiemarknaden. Vi bedömer att osäkerheten om konjunkturen kommer att präglade marknaden ytterligare en tid framöver och förväntar oss därför en sidledes, något slagit utveckling. Men på något längre sikt är vi försiktigt positiva till aktiemarknaden.

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	Februari
SPP Balanserad	-6,69 %	0,99 %
Index	-7,66 %	-1,84 %

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	Februari
SPP Offensiv	-10,79 %	0,88 %
Index	-11,61 %	-1,95 %

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	Februari
SPP Aggressiv	-9,14 %	2,91 %
Index	-11,43 %	-1,07 %

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.

