

SPPs Fondplaceringstjänst – värdeutveckling

"Efter några svaga månader har april bjudit på stigande börser. Starkast börsutveckling har Latinamerika och Asien haft medan Sverige och Östeuropa har gett den minsta uppgången. Aktie- marknaden har till stor del fokuserat på bolagsrapporterna för årets första kvartal. Dessa har visat på en fortsatt försvagning på den amerikanska marknaden medan efterfrågan i övriga världen, framförallt tillväxtmarknader fortsätter att vara god. Marknadsränn- torna har vänt upp under månaden och benägenheten att ta risk på kreditmarknaden har även ökat något. Den amerikanska cen- tralbanken sänkte styrräntan med ytterligare 0,25 %, men de amerikanska räntesänkningarna väntas nu närma sig slutet. För- väntningarna på bolagsvinster har justerats ner mot mer rimliga

nivåer, men trots dessa nedrevideringar ger värderingen på aktie- marknaden börserna fortsatt stöd, vilket ger goda förutsättningar för stigande kurser framöver. Fortfarande råder dock osäkerhet kring konjunkturutvecklingen, främst i USA där bland annat bo- stadspriserna fortfarande sjunker i snabb takt. Oljepriset har stigit till rekordnivåer på cirka 120 USD per fat, något som kan ge upp- hov till lönsamhetsproblem i bolagen då energikostnaderna ökar. Vi är försiktigt positiva till börsutvecklingen den kommande tiden, även om många risker fortfarande kvarstår i systemet.

Portföljerna hade en god avkastning under april. (se tabell). Samtliga portföljer steg i värde och avkastade även bättre än sina respektive index.

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	April
SPP Balanserad	-5,90 %	4,92 %
Index*	-6,67 %	4,12 %

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 rän- tefonder.

Kursutveckling

	Sedan årsskiftet	April
SPP Offensiv	-9,54 %	6,77 %
Index**	-10,29 %	5,88 %

HÖGRE RISK

SPP Aggressiv

- Tillväxtportfölj – enbart aktier.
- Kärnan utgör 40 procent av portföljen. Den består av Handelsbankens Tillväxt- marknadsfond.
- 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	April
SPP Aggressiv	-9,03 %	8,74 %
Index***	-10,92 %	7,55 %

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 %.

