

SPPs Fondplaceringstjänst – värdeutveckling

En ökad rädsla för recession i den amerikanska ekonomin satte prägelse på årets första månad. Efter svagare makroekonomisk statistik och ökad oro på kreditmarknaderna sjönk världens börser kraftigt. Eventuella problem för företag som återförsäkrar krediter att behålla sina höga kreditbetyg uppdagades också under månaden. Nedgraderingar av dessa skulle ge upphov till stora tvångsförsäljningar av krediter och ytterligare pressa marknaden. För att förhindra en kraftigare inbromsning av ekonomin sänkte den amerikanska centralbanken under månaden räntan vid två tillfällen, med totalt 1,25 procentenheter till en nivå på 3 %

Portföljerna tappade under månaden mot sina respektive jämförelseindex. Balans och Offensiv tappade på sin relativt

höga aktievikt. Innehavet i ML New Energy som gav ett positivt bidrag under slutet av förra året sjönk under månaden tillbaka och belastade avkastningen i samtliga tre portföljer.

Osäkerheten är i dag stor om hur allvarliga effekter utveckling i den amerikanska ekonomin och då inte minst på finansmarknaderna kommer att få. Å ena sidan finns en oro över den ekonomiska utvecklingen och ytterligare problem på kreditmarknaden. Å andra sidan talar företagsrapporterna om fortsatt vinsttillväxt bortsett från bankerna och efter nedgången på börserna ger värderingen stöd. Vi bedömer att osäkerheten som präglar marknaderna kommer att leva kvar ett tag. Vi har dock en positiv bild på såväl den globala ekonomin som aktie marknaden på något längre sikt.

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

	071018 -071231	080101 -080131
SPP Balanserad	-2,50 %	-8,1 %
Index	-2,41 %	-7,2 %

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

	071018 -071231	080101 -080131
SPP Offensiv	-4,12 %	-11,6 %
Index	-4,16 %	-10,8 %

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

	071018 -071231	080101 -080131
SPP Aggressiv	-2,58 %	-11,7 %
Index	-2,51 %	-10,5 %

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.

