

# SPP Fondplaceringstjänst – värdeutveckling

Under den senaste tiden har den globala finanskrisen fördjupats både mycket snabbare och kraftigare än förutspått. Den amerikanska staten har gått in med ett krispaket för att hjälpa bankerna på fötter igen och regeringar världen över går dagligen in och garanterar olika typer av åtaganden i banksystemet för att försöka åstadkomma ett stabilare finansiellt system.

Viktigt på något längre sikt är hur detta förlopp påverkar konjunktur-utvecklingen. Höga räntor och mindre kapital tillgängligt för utlåning gör att utsikterna för tillväxten i ekonomin har försämrats. Detta påverkar konsumtion och företagens intjäning och i nästa skede arbetsmarknaden men högre arbetslöshet som följd.

Samtidigt har bolagen gått in i denna lågkonjunktur med starka balansräkningar och god lönsamhet. Företagssektorn som aggregat har inte överinvesterat under de senaste åren vilket ger en bättre motståndskraft i nedgången än vad som annars varit fallet.

I och med den senaste tidens utveckling med en hög riskaversion och de ökade riskerna för en djupare och mer långdragen lågkonjunktur har också utsikterna för aktiemarknadens utveckling i närtid försämrats. När de åtgärder som nu genomförs får genomslag i ekonomin och på de finansiella marknaderna är i dagsläget osäkert men kommer då att ge upphov till ett köpläge på aktiemarknaden. I det kortare perspektivet väljer vi dock att dra ner riskerna i portföljerna.

## 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	September
SPP Balanserad	-18,20%	-7,37%
Index*	-12,74%	-3,48%

## 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	September
SPP Offensiv	-25,42%	-9,89%
Index**	-20,36%	-6,05%

## 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	September
SPP Aggressiv	-30,77%	-13,31%
Index***	-23,17%	-6,78%

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 %.

