

JUNI 2008

SPPs Fondplaceringstjänst – värdeutveckling

De globala aktiemarknaderna föll på bred front under juni månad. Världsindex sjönk med 9 procent mätt i svenska kronor under perioden. Såväl oljepriset som marknadsrätorna steg och oron för att kreditförlusterna i banksystemet kommer att fortsätta öka kvarstod. Marknaden präglas av en tilltagande inflationsoro där centralbankerna kan tvingas att höja räntan ytterligare trots att tillväxten i ekonomin försvagas.

Samtliga av vår fondplaceringstjänsts portföljer hade en negativ avkastning under juni månad. Aggressiv klarade sig dock bättre än sitt jämförelseindex, medan Balanserad och Offensiv hade en något sämre avkastning jämfört med sina respektive index.

I det korta perspektivet finns det en risk för att det kommer att vara fortsatt oroligt på börserna runtom i världen. Sannolikt kan den nuvarande inflationsoron visa sig vara något överdriven, men marknaden kommer ändå att avvakta en bekräftelse på att så är fallet.

Investorerare vill gärna se tecken på att det värsta av finans-krisen är över innan de vågar köpa aktier igen. Å andra sidan är företagsvinsterna goda och värderingarna attraktiva, vilket gör att ytterligare nedgångar på börserna kan komma att skapa intressanta köptillfällen framöver.

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	Juni
SPP Balanserad	-10,27 %	-6,43 %
Index*	-11,75 %	-6,25 %

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	Juni
SPP Offensiv	-15,50 %	-9,14 %
Index**	-16,95 %	-8,99 %

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	Juni
SPP Aggressiv	-13,48 %	-8,21 %
Index***	-17,09 %	-8,62 %

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 %.

