

SPPs traditionella försäkring

Kassaplacering för företag

April
2025

Innehållet i denna rapport är avsett som en service och är framställt i informationssyfte. Innehållet i rapporten utgör inte investeringsrådgivning enligt lagen om värdepappersmarknaden eller rådgivningslagen om finansiell rådgivning till konsumenter.

Marknadskommentarer

Mars präglades av ökad geopolitisk osäkerhet och ett eskalerande handelskrig, vilket satte press på de globala aktie- och obligationsmarknaderna. Den svenska börsen föll -8,1 %, medan det globala indexet MSCI World tappade -11 % mätt i svenska kronor. Valutakursrörelser förstärkte nedgången – den amerikanska dollarn försvagades med hela -7 % mot kronan och landade på 10,04 USD/SEK. I lokal valuta föll MSCI World med -4,5 %.

I mars beslutade Riksbanken att behålla styrräntan oförändrad på 2,25 %. Därefter har inflationen i Sverige kommit in lägre än väntat – KPIF sjönk till 2,3 % i mars, från 2,9 % i februari. Marknaden är fortsatt osäker kring framtida räntebesked – vissa aktörer förutspår sänkningar under 2025, medan andra ser risk för att räntan behöver höjas ytterligare. På räntemarknaden steg 3-månaders STIBOR med 5 baspunkter till 2,36 %, och 10-åriga swapräntan med 37 baspunkter till 2,94 % under mars.

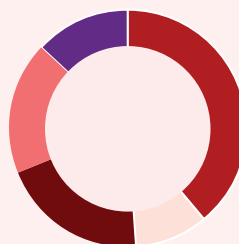
Kreditmarknaden visade tecken på ökad försiktighet. Europeiska kreditspreadar gick isär – spreadarna för krediter med hög kreditvärdighet har ökat med 6 baspunkter sedan årsskiftet, medan motsvarande ökning för krediter med låg kreditvärdighet uppgår till 15 baspunkter.

Väl värt att nämna är att april inletts med en fördjupad börsoro i samband med att USA höjt tullarna mot flera länder. Detta har påverkat avkastningen negativt för såväl aktier som krediter. Den ränteuppgång som noterades under mars har i stort sett utraderats.

Så placeras ditt kapital

Pengarna placeras i olika tillgångar som aktier, räntebärande tillgångar och fastigheter. SPPs förvaltningsmodell styr fördelningen mellan dessa och anpassas efter sparhorisonten.

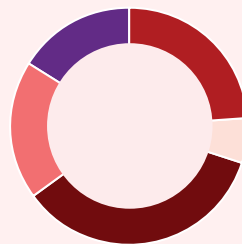
Kassaplacering 5 år



Allokering

Noterade Aktier	19 %
Onoterade Aktier	5 %
Noterade obligationer	37 %
Lån	22 %
Fastigheter & Infrastruktur	17 %

Kassaplacering 10 år



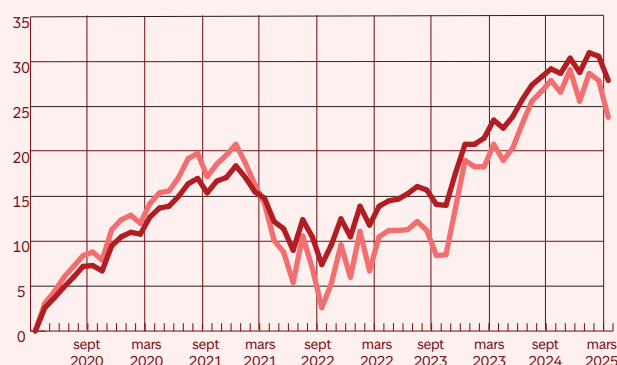
Allokering

Noterade Aktier	24 %
Onoterade Aktier	6 %
Noterade obligationer	35 %
Lån	19 %
Fastigheter & Infrastruktur	16 %

Avkastningshistorik (t.o.m. 2025-03-31)

Avkastningshistorik (t.o.m. 2025-03-31)

■ Kassaplacering 5 år 5,0 % ■ Kassaplacering 10 år 4,4 %



Avkastning 2025 (25-03-31)

5 år: -0,7 % 10 år: -1,4 %

Avkastning 12 månader (25-03-31)

5 år: 3,6 % 10 år: 2,5 %

Standardavvikelse 3 år (25-03-31)

5 år: 5,8 % 10 år: 9,4 %

Standardavvikelse som redovisas ovan baseras på 36 månaders historisk data och är ingen garanti för framtida värdeförändring.

Garantiränta

SPP erbjuder idag en ränta på 1,55 %, på 85 % av sparpremien. Räntan anges före avdrag för skatt och avgifter.

Hållbarhet i SPPs traditionella försäkring

Den traditionella portföljen investerar i fossilfria aktiefonder från Storebrand fonder, minst 10 % gröna obligationer i ränteinvesteringar & fastighetsinvesteringar som är miljöcertifierade.



SPPs traditionella försäkring främjar hållbarhet och är klassificerad som artikel 8 enligt SFDR. Utöver detta gör produkten minst 15 % hållbara investeringar, där investeringen bidrar till ett miljömässigt eller socialt hållbarhetsmål.

Koldioxidavtryck (ton CO₂/MSEK)

Den noterade aktiedelen i SPPs traditionella försäkring har ett CO₂-avtryck på 3,92 jämfört med index på 12,18

Marknadsindikator

2025-03-31	Nivå	2025	1 mån
Sverige	–	-0,1 %	-8,1 %
MSCI World (USD)	–	-1,8 %	-4,5 %
MSCI EM (USD)	–	2,9 %	0,6 %
Räntor, 3 mån (%)	2,36	-0,19	0,05
Räntor, 10 år (%)	2,94	0,22	0,37
Kreditspread (bp)	64	6	10
USD/SEK	10,04	-1,03	-0,74

Portföljens känslighet

2025-03-31	5 år	10 år
Aktier ner 10 %	-2,5 %	-3,0 %
Långa räntor upp 1%	-2,5 %	-5,1 %
Fastigheter ner 10%	-1,7 %	-1,6 %
Kreditspåsag ökar 1%	-1,4 %	-1,4 %
Kronor förstärks 10%	-0,7 %	-0,8 %

Solvens

SPP omfattas av Solvens II och har sedan regelverket infördes haft en stabil solvenskvot.

