



GOD FORTSÄTTNING PÅ DET NYA ÅRET....

2009 kan sammanfattas som ett mycket bra börsår och förhoppningsvis genomsyrades detta även på Era kunders resultaträkningar. Önskar Era kunder göra resultatkorrigeringar. Önskar Era kunder göra resultatkorrigeringar "köpa-i-kapp-avsättningar" är min förhoppning att Ni tar med stiftelse som alternativ pensionslösning.

"Stiftelsestryggande är ett riktigt bra komplement till försäkringslösning."

[Läs mer om detta i vår broschyr >>](#)

[Eller beställ faktablad >>](#)

Förändring som skett under året

Under året har det skett några förändringar inom FFPs stiftelsekoncept. Dels har Familjeföretagens Pensionsstiftelse nr 4 slagits samman med Familjeföretagens Pensionsstiftelse nr 9. Men vi har även sett förändringar hos stiftelsens kapital- och fondförvaltare.

Förändringar i våra fonder

Fonden Kaupthing Kina byter namn till Ålandsbanken China Growth.

I slutet av året skedde förändringar i NF trend och NF Flexibel 100. Dessa fonder är av typen fond-i-fond och har fram till och med december förvaltats av Capinordic Asset Management. Förvaltningen av dessa fonder tas över av

Maria Högefjord

Familjeföretagens Pensionsredovisning i Värmland AB

Tel. 054 - 240 640

Fax. 054 - 240 641

maria.hogefjord@ffp.nu

FÖRVALTNINGSRAPPORTER

Sammanfattning

[Portföljernas avkastning december 2009](#)

Portfölj Trygg

[Förvaltningsrapport december 2009](#)

Portfölj Balanserad

[Förvaltningsrapport december 2009](#)

Portfölj Tillväxt

[Förvaltningsrapport december 2009](#)

Pensionsstiftelse nr 1

[Förvaltningsrapport december 2009](#)

Pensionsstiftelse nr 2

[Förvaltningsrapport december 2009](#)

Pensionsstiftelse nr 3

[Förvaltningsrapport december 2009](#)

systerbolaget Capinordic Fondservice. I samband med detta kommer även förvaltarna att göra några förändringar i fonderna.

NF trend byter till Capinordic Fondservice Världen, med ett nytt jämförelseindex i form av 75 % MSCI World NDTR (SEK) och 25% OMRX T-Bill.

NF Flexibel 100 byter till Capinordic Fondservice Sverige Världen, med ett nytt jämförelseindex 50% SIX PRX, 25% MSCI World NDTR (SEK), 25% OMRX T-Bill.

Motivet till förändringen i indexet motiveras från förvaltaren med att

”Detta får en tydligare inriktning och större skillnad på respektive portfölj.”

Förändring i portföljerna i Familjeföretagens

Pensionsstiftelse nr 6

I samband med årsskiftet 2003/2004 startades en stiftelse, nr 6 med en uttalad målsättning med förvaltningen, ”att skydda insatt kapital mot värdeminskning och reallt värdefall”. För att klara målsättning samt för att erbjuda stiftelsens kunder olika riskprofiler, sattes tre olika förvaltningsstrategier upp, med differentierad tillgångsfördelning. De tre portföljerna sattes samman med en blandning av realräntor samt aktieindexobligationer, utgivna av Carnegie. Portföljernas placeringshorisont var, vid start, satt till 2010-12-31, enligt särskilda villkor.

Då vi under tiden för förvaltningen har haft både en kraftig börsuppgång samt en kraftig nedgång, innebar det att det under 2009 var en låg aktieexponeringen i de strukturerade produkterna. Stiftelsen beslutade därför att redan under 2009 i förtid sälja av och ersätta Carnegies Aktieindexobligationer med fonden Carnegie Safety 90 Sverige. Den senare är en dynamiskt förvaltningsfond innehållande aktier och räntepapper, och bygger på en tillgångsallokering utifrån satta säkerhetsnivåer.

Pensionsstiftelse nr 4

[Förvaltningsrapport december 2009](#)

Pensionsstiftelse nr 6

[20% realränteobligation december 2009](#)

[40% realränteobligation december 2009](#)

[60% realränteobligation december 2009](#)

Diskretionär förvaltning Försiktig

[Förvaltningsrapport december 2009](#)

Diskretionär förvaltning Normal

[Förvaltningsrapport december 2009](#)

Nordisk Fondservice Trend

[Förvaltningsrapport december 2009](#)

Nordisk Fondservice Flex 100

[Förvaltningsrapport december 2009](#)

Fondpresentation 2009

[Fondpresentation](#)

När vi nu har kortare tid än 1 år kvar till att ursprunglig placeringshorisont når sitt slut och många av Era kunder inom kort kommer att begära ut pension, har stiftelsens styrelse beslutat att ersätta realräntorna med en förvaltning i korränta.

Förslaget på nya innehav i portföljerna är framtagna med bakgrund att förvaltningen även i fortsättningen skall ha samma målsättning "att bevara kapital" men med kortare placeringshorisont.

Har kunden istället önskemål om att fortsättningsvis inte ha sina pensionsmedel förvaltade i någon av strukturerna FP nr 6-20%, FP nr 6-40% eller FP nr 6-60% efter att förvaltningen i portföljerna ändrats enligt ovanstående, ber vi Er hjälpa kunden att inkomma med order om ändrad allokering.

Information om dessa förändringar kommer att gå ut till Era kunder tillsammans med årets avkastningsbesked.

FAMILJEFÖRETAGENS, gm Maria Högefjord

MARKNADSKOMMENTARER DECEMBER 2009

December månad blev en bra månad för aktieplacering. Den svenska marknaden steg med nästan 2 procent och tack vare en förstärkning av den amerikanska dollarn mot bl a svenska kronan, blev utvecklingen för de internationella aktieplaceringarna ännu bättre. En summering av året visar att 2009 innebar en kraftig återhämtning av aktievärdena, med drygt 50 procent i Sverige och drygt 20 procent globalt. Generellt kan utvecklingen på branschnivå beskrivas som att den bästa utvecklingen under året redovisades för de branscher som föll kraftigast 2008. Banker, verkstadsindustri och råvaror tillhör vinnarna, medan läkemedel, IT och telekomservice utvecklades något svagare. – Hur tror vi utvecklingen kommer att bli under 2010? I en nyligen publicerad undersökning anser 12 av 12 ledande investeringsstrateger på Wall Street att börserna kommer att utvecklas positivt under 2010 och stiga med 10 – 12 procent. Det låter inte alls bra, eftersom det är när alla är övertygade

om att utvecklingen går åt ett bestämt håll som oväntade risker får störst genomslag. Vår analys visar att vi inte fått några signaler om att uppgången skulle vara bruten. För att den positiva utvecklingen skall fortsätta krävs goda resultat av företagen under början av 2010 och en återhämtning i ekonomin som inte är för snabb. En börsuppgång bryts oftast av förändrade vinstutsikter och / eller höjda räntor, och det förväntar vi oss inte under det första halvåret 2010.

Bästa hälsningar

Per Lundqvist, Carnegie Stiftelseförvaltning