



MÅNADSBREV OKTOBER 2010

Långsiktighet och säkerhet i placeringarna för tryggt kapital

Från och med oktober 2010 har FFP tecknat nytt avtal för extern fondanalystjänst. För vårt fonduniversum innebär det fortlöpande välanalyserad information och rekommendation av våra valbara placeringsalternativ. Genom denna tjänst höjer vi kvaliteten i stiftelsens placeringsurval samt fortlöpande säkerhetsställer att våra valbara fonder håller fortsatt hög kvalitet.

Samtidigt kommer våra tre fondportföljer Trygg, Balanserad och Tillväxt att byta förvaltare från Carnegie Investment Bank AB till SEB Institutioner & Stiftelser.

Förvaltningsmandatet kommer även i fortsättningen ha samma inriktning som tidigare. Skillnaden blir att förvaltaren för fondportföljerna kommer i framtiden att ha möjlighet till ett större fonduniversum samt support av ett betydligt mycket större fondanalysteam, än tidigare.

Extern analys – skapar hög kvalitet och säkerhet i placeringsurvalet

Stiftelsens investeringslösningar kommer framöver fortlöpande kontrolleras och analyseras av SEB Manager Research & Portfolio Solutions "SEB MR & PS", ett av Skandinavien mest erfarna fondanalysteam. Teamet är drivande i arbetet att utveckla olika externa fondutbud och portföljlösningar. Deras process bygger på att:

- kvalitativt (processer, filosofier och strategier)
- förstå respektive förvaltares potential
- uppbackat av kvantitativ analys (avkastning, aktiv risk, konsistens etc)

Maria Högefjord

Familjeföretagens Pensionsredovisning i
Värmland AB

Tel. 054 - 240 640

Fax. 054 - 240 641

maria.hogefjord@ffp.nu

FÖRVALTNINGSRAPPORTER

Sammanfattning

[Portföljernas avkastning september 2010](#)

Portfölj Trygg

[Förvaltningsrapport september 2010](#)

Portfölj Balanserad

[Förvaltningsrapport september 2010](#)

Portfölj Tillväxt

[Förvaltningsrapport september 2010](#)

Pensionsstiftelse nr 1

[Förvaltningsrapport september 2010](#)

Pensionsstiftelse nr 2

[Förvaltningsrapport september 2010](#)

Pensionsstiftelse nr 3

[Förvaltningsrapport september 2010](#)

- samt djuplodande analysprocess (hur filosofin, teamen, processerna och organisationerna fungerar i verkligheten).

Genom denna tjänst kommer stiftelsen fortlöpande få rekommendationer, uppföljning och analys genom:

- oberoende råd
- kvalitativ åsikt om förvaltares möjlighet att avkasta i enlighet med förväntningarna
- löpande utvärderingar
- processer för våra skraddarsydd portföljlösningar och uppföljning och analys av dem samma.

Fondportföljerna Trygg, Balanserad och Tillväxt – får ny förvaltare

Genom en strävan att fortlöpande utveckla stiftelsens förvaltningslösningar har vi valt att även för våra fondportföljer, möjliggöra att använda SEB MR & PS:s tjänster kring fondanalys och portföljlösningar. Förvaltningen av Trygg, Balanserad och Tillväxt kommer i framtiden att genomsyras av fondanalys, diagnostisering av hela och delar av portföljen, dvs effekten på sammansättningen, för att uppnå nödvändig diversifiering i portföljerna samt reducering av risken, utan att tappa möjligheten till god långsiktig avkastning.

Mer information om FFP:s placeringsalternativ finner Ni i "Placeringsbroschyr 2010" (Ni finner Länken i fältet till höger) samt på vår hemsida www.ffp.nu.

Med vänliga hälsningar

FAMILJEFÖRETAGENS, gm Maria Högefjord

MARKNADSKOMMENTARER OKTOBER 2010

Det amerikanska uttrycket "Climbing the Wall of Worries" skulle kunna illustrera aktiemarknadernas utveckling under september månad. Trots en fortsatt osäkerhet kring världsekonomins utveckling, klättrade aktiemarknaderna upp på bred front under månaden. Speciellt imponerande blev utvecklingen omräknat i amerikanska dollar. Exempelvis steg Världsindex med drygt 9 %, Europa steg med nästan 11 % medan Sverige steg med hela 18 %. En fantastisk uppgång som även i lokal valuta är stark.

Zenith MM European Fund Balanced Eur
/fd FFP nr 4
[Förvaltningsrapport maj 2010](#)

Pensionsstiftelse nr 6
[20% realränteobligation september 2010](#)
[40% realränteobligation september 2010](#)
[60% realränteobligation september 2010](#)

Diskretionär förvaltning Försiktig
[Förvaltningsrapport september 2010](#)

Diskretionär förvaltning Normal
[Förvaltningsrapport september 2010](#)

FFP Capinordic Fondservice Sverige
Världen
[Förvaltningsrapport september 2010](#)

FFP Capinordic Fondservice Världen
[Förvaltningsrapport september 2010](#)

Placeringsbroschyr 2010
[Placeringsbroschyr](#)

Det är svårt att sätta någon enskild faktor bakom som orsak bakom uppgången, men tidigare månaders svaga börsutveckling har skapat ett rimligt värderingsläge. Räntorna steg något på långa löptider, med undantag av USA där räntorna fortsatte ner. Räntor med korta löptider var oförändrade eller något ner. Det är svårt att ge en tydlig färdriktning på aktiemarknaden. Carnegies chefsanalytiker Peter Lagerlöf, vald till Sveriges främsta analytiker 2010 av "Financial Hearing" har länge förutspått att den svenska aktiemarknaden skall stiga med 20 procent under 2010. För en amerikansk investerare är vi redan där, och Peters kunder i USA har fått betalt för risken. Skillnaden i avkastning mellan Sverige och Världsindex är i USD f n över 20 procent. – Ska vi inte fortsätta att köpa aktier? Jo, visst – för den riskvillige är detta ett bra tillfälle. Nu börjar säsongen då företagen redovisar 3:e kvartalets försäljning och resultat. Det blir sannolikt bra resultat, men jag tror att en stor del av uppgången i september har skett inför "rapportsäsongen" som förväntas bli bra. Fortfarande så är inflationstakten låg, åtstramningspaketet tynger den privata konsumtionen, och arbetsmarknaden förbättras inte nämnvärt. Ändå fortsätter börsen att klättra på en vägg av jämmer och elände – hoppas att den fortsätter upp även efter oktober månads utgång.

Bästa Hälsningar

Per Lundqvist, Carnegie Stiftelseförvaltning