

Vid månadsskiftet mars-april 2009 bytte vi kapitalförvaltare till Storbrand Kapitalförvaltning. De är en av Nordens större kapitalförvaltare med en förvaltning på cirka 400 miljarder svenska kronor. Storebrand har fått förtroendet, inte för att de är stora utan för att de har en väl genomtänkt, fokuserad investeringsfilosofi och en mycket disciplinerad investeringsprocess.

Marknadskommentar för april

De globala börserna steg under månaden. Sverige var en vinnare bland de Nordiska börserna och presterade bättre än både USA och Europa. I USA var det främst indikationer från industrin i vissa delstater, som överraskade positivt. Även det amerikanska konsumentindexet visade på förbättringar. För Europas del kom de första små förbättringarna i ledande index som inköpschefsindex och det tyska IFO-indexet. I Kina fortsatte de positiva signalerna att strömma in och analytikernas prognoser för de kinesiska börsbolagen verkar ha revi-

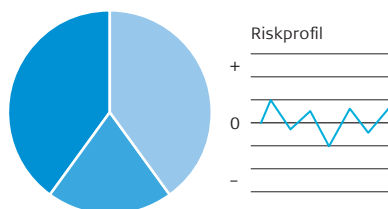
derats upp. Världens centralbanker fortsatte att sänka sina styrräntor medans obligationsräntorna steg en aning.

Globalt fortsätter företagens rörelseresultat att falla och resultaten befinner sig under normala trendnivåer, något som är helt normalt för rådande konjunkturcykel. Troligtvis har vi lagt det mesta bakom oss även om resultatprognoserna ligger något för högt i förhållande till den makroekonomiska bilden. Finansmarknaderna har fått en större tilltro till att världsekonomierna får en ökad tillväxt senare i år. Vi på Storebrand Kapitalförvaltning delar denna syn även om vi är osäkra på om det enbart är en lagerkorrigerad uppgång eller inte.

Vi ser dock en fara i att aktiemarknaden upp mycket på så kort tid. Om det behövs så kommer vi därför att korrigera dagens offensiva aktiesammansättning till lite en något mer taktisk defensiv.

SPP Balanserad

– Medelrisk



Aktieandel

Min 30 %. Mål 60 %. Max 70 %.

Normalläge fondportfölj

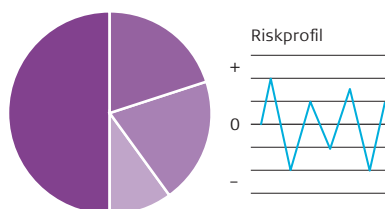
- 40 % Räntefonder
- 20 % Svenska aktiefonder
- 40 % Globala aktiefonder

Utveckling

April:	9,71 %
Sedan årsskiftet:	7,09 %
2008:	-25,57 %

SPP Offensiv

– Hög risk



Aktieandel

Min 60 %. Mål 80 %. Max 100 %.

Normalläge fondportfölj

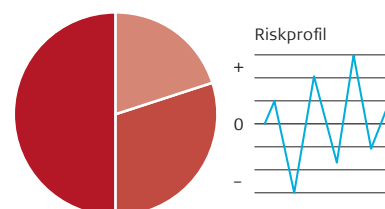
- 20 % Räntefonder
- 20 % Svenska aktiefonder
- 10 % Tillväxtmarknadsaktier
- 50 % Globala aktiefonder

Utveckling

April:	13,96 %
Sedan årsskiftet:	9,61 %
2008:	-37,12 %

SPP Aggressiv

– Mycket hög risk



Aktieandel

Min 80 %. Mål 100 %. Max 100 %.

Normalläge fondportfölj

- 20 % Svenska aktiefonder
- 30 % Tillväxtmarknadsaktier
- 50 % Globala aktiefonder

Utveckling

April:	14,76 %
Sedan årsskiftet:	18,56 %
2008:	-43,94 %

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.