

# AKTIVA FONDER

## Investeringsmål & metod

Aktiva Fonder Global Tillväxt passar för långsiktigt sparande. Målet är att skapa en långsiktig värdeökning genom att anpassa innehaven till rådande marknadsläge. Investeringar görs både i hög- och lågriskfonder.

## Förvaltarkommentar

Bolagsrapporter och ekonomisk statistik som inte varit fullt så dålig som befarats har drivit börserna uppåt under oktober. Likviditeten i marknaden är fortfarande god, vilket syns tydligt i den goda utvecklingen i högriskobligationer.

November och december är två månader då starka inflöden av nya pengar strömmar till börserna. I Sverige har vi pensionsavsättningar, bland annat från PPM. Liknande flöden ser man även globalt. Starka flöden är dock ingen garanti för uppgångar, men det är en bra förutsättning.

Risken är fortfarande att statistiken pekar ännu inte på att det är en uppgång vi ser. Fortfarande faller viktiga ekonomiska mått jämfört med hur det var för tolv månader sedan, om än inte lika fort som det gjorde tidigare i år. Detta talar för en inbromsning, men aktiemarknaden har redan räknat med en snabb och kraftig återhämtning. Utrymme för besvikelser med andra ord.

## Fondval

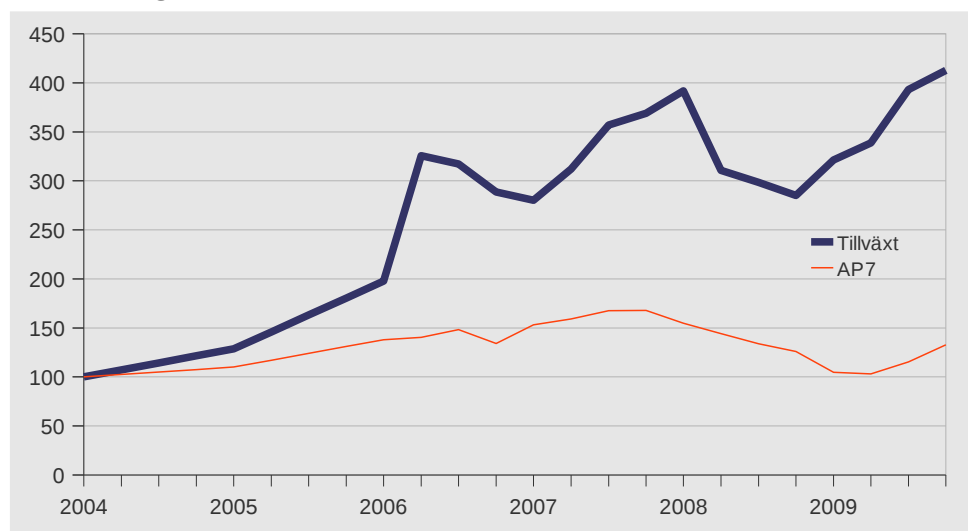
Inflöde av nytt kapital brukar styras till de marknader som har haft en stark utveckling på slutet. Både Asien och Ryssland har haft starka uppgångar, vilket kommer att dra till sig mer kapital i en kommande "insättningsvåg". För att få exponering i båda regionerna lämnar vi placeringen i Aberdeen High Yield och koncentrerar istället hela obligationsexponeringen i Sparinvest High Yield.

Latinamerika och Sverige lämnas oförändrade. Drivkraften är i Latinamerika en förhoppning om en kraftig återhämtning i USA. Det kraftiga inflödet av pensionspengar har vi redan nämnt och det är också anledningen till att vi behåller D&G's aktiefond i portföljen.

## AKTIVA FONDER GLOBAL TILLVÄXT

Senaste byte: 2009-10-22

### Utveckling



	6 mån	12 mån	24 mån	2009	2008	sen start 2004
Global Tillväxt	15,9%	46,1%	10,1%	30,9%	-18,2%	312,7%
Premiesparfonden, AP7	20,2%	26,8%	-19,5%	30,3%	-36,2%	32,8%
MSCI World Index	8,1%	14,0%	-23,0%	11,6%	-31,4%	8,0%
Stockholmsbörsen	20,8%	46,7%	-20,7%	40,1%	-38,8%	44,1%

### Tillgångsfördelning

Aktiefonder	70%																		
Räntefonder	30%																		

### Geografisk fördelning

Sverige	40%																		
Latinamerika	20%																		
Asien	18%																		
Östeuropa, Ryssland	17%																		
Västeuropa	6%																		

### Valutäxponering

SEK	35%																		
EUR	40%																		
USD	25%																		
Övriga	0%																		

### PPM Privatsparalternativ

PPM nr	Fondnamn	Fördelning	Nordnet	Avanza	Kommentar
362327	Carlson Asian Small Cap (ny)	10%	Carlson Asian SmCap	Carlson Asian SmCap	
917898	Sparinvest HY value bond (öka)	30%	Nordea HY Bond fund	Nordea HY Bond fund	Sparinvest ej valbar
396325	FIM Russia (ny)	10%	Nordea Rysslandsfond	Pictet Funds Russian Equity	FIM har köpagifter
291906	Didner&Gerge Aktiefond Sverige	25%	Didner&Gerge Sverige	Didner&Gerge Sverige	
204891	CAAM Latinamerica	25%	Handelsbanken Latinamerikafond	Handelsbanken Latinamerikafond	CAAM Ej valbar