

## Investeringsmål & metod

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

## Förvaltarkommentar

Fortsatt stark likviditet och en köplust för att vara redo inför "det vanliga" december rallyt fortsätter att driva börserna uppåt världen över. Bolagen uttrycker en viss optimism inför framtiden och inget tyder på politiska åtstramningar i form av räntehöjningar eller indragna åtgärdsprogram ska påbörjas innan årsskiftet.

I december kommer nya pengar att sättas in på PPM. I samband med detta stängs alla konton för handel under c:a två veckor. Aktiva Fonder kommer att se över placeringarna ännu en gång innan dess och, om så krävs, även ändra i portföljen innan stängningsdatumet.

Inför årsskiftet brukar också aktiviteten hos marknadens aktörer avta, särskilt efter ett så starkt år som 2009. Man lägger sig helt enkelt och är nöjd med den utveckling man har haft. Några större förändringar i den rådande trenden förväntas inte förrän efter årsskiftet. Vi borde se en lägre volatilitet under december vilket skulle fortsätta att gynna tillväxtmarknader och branscher.

## Fondval

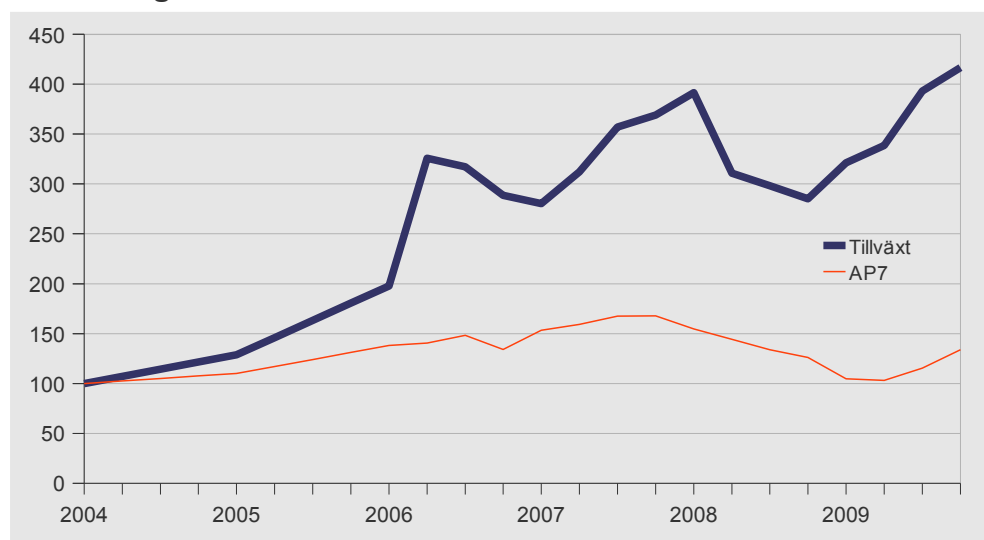
Vi ökar innehaven i Asien och Ryssland. Inflödet av nytt kapital brukar styras till de marknader som har haft en stark utveckling på slutet. Många vill dessutom visa upp att det har innehav i årets vinnare inför årsbokslutet. Latinamerika och Sverige lämnas oförändrade.

Tydligt är att det finns en underliggande inflationsoro. Stigande råvarupriser är ett tecken på detta. Aktiva Fonders syn är att räntorna nu är på botten och vi lämnar därför Sparinvest High Yield till förmån för en råvaruexponering i Black Rock World Mining.

## AKTIVA FONDER GLOBAL TILLVÄXT

Senaste byte: 2009-10-22

### Utveckling



|                       | 6 mån | 12 mån | 24 mån | 2009  | 2008 sen start 2004 |
|-----------------------|-------|--------|--------|-------|---------------------|
| Global Tillväxt       | 14.2% | 41.4%  | 18.3%  | 32.2% | -18.2%              |
| Premiesparfonden, AP7 | 19.1% | 43.7%  | -13.1% | 31.3% | -36.2%              |
| MSCI World Index      | 14.4% | 21.0%  | -18.1% | 11.6% | -31.4%              |
| Stockholmsbörsen      | 23.3% | 70.2%  | -8.5%  | 45.8% | -38.8%              |

### Tillgångsfördelning

|             |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|-------------|------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Aktiefonder | 100% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Räntefonder | 0%   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

### Geografisk fördelning

|                     |     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---------------------|-----|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Sverige             | 25% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Latinamerika        | 15% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Asien               | 23% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Östeuropa, Ryssland | 23% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Västeuropa          | 9%  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

### Valutaexponering

|        |     |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|--------|-----|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| SEK    | 45% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| EUR    | 20% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| USD    | 35% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Övriga | 0%  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

### PPM

| PPM nr | Fondnamn                       | Fördelning | Privatsparalternativ           |                                | Kommentar           |
|--------|--------------------------------|------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|        |                                |            | Nordnet                        | Avanza                         |                     |
| 362327 | Carlson Asian Small Cap (öka)  | 20%        | Carlson Asian SmCap            | Carlson Asian SmCap            |                     |
| 481911 | Black Rock World Mining (Ny)   | 10%        | BR World Mining Fund A2        | BR World Mining Fund A2        |                     |
| 396325 | FIM Russia (öka)               | 20%        | Nordea Rysslandsfond           | Pictet Funds Russian Equity    | FIM har köpavgifter |
| 291906 | Didner&Gerge Aktiefond Sverige | 25%        | Didner&Gerge Sverige           | Didner&Gerge Sverige           |                     |
| 204891 | CAAM Latinamerica              | 25%        | Handelsbanken Latinamerikafond | Handelsbanken Latinamerikafond | CAAM Ej valbar      |

## Investeringsmål & metod

Aktiva Fonder Global Miljö passar för långsiktigt sparande. Målet är att skapa en långsiktig värdeökning genom att anpassa innehaven till rådande marknadsläge. Investeringar görs endast i fonder med miljö-/etisk märkning. Urvalet är stort och det finns både hög- och lågriskfonder.

## Förvaltarkommentar

I December hålls en konferens i Köpenhamn där världens miljöproblem ska lösas. Aktiva Fonder tror dock inte att man löser dem den här gången heller och en kurspåverkan till följd av konferensen resultat verkar osannolik. Däremot kan den ökade publiciteten runt miljö och miljöfrågor skapa ett kortsiktigt intresse för miljöfonder.

Fortsatt stark likviditet och en köplust för att vara redo inför "det vanliga" december rallyt fortsätter att driva börserna uppåt världen över. Bolagen uttrycker en viss optimism inför framtiden och inget tyder på politiska åtstramningar i form av räntehöjningar eller indragna åtgärdsprogram ska påbörjas innan årsskiftet.

I december kommer nya pengar att sättas in på PPM. I samband med detta stängs alla konton för handel under c:a två veckor. Aktiva Fonder kommer att se över placeringarna ännu en gång innan dess och, om så krävs, även ändra i portföljen innan stängningsdatumet.

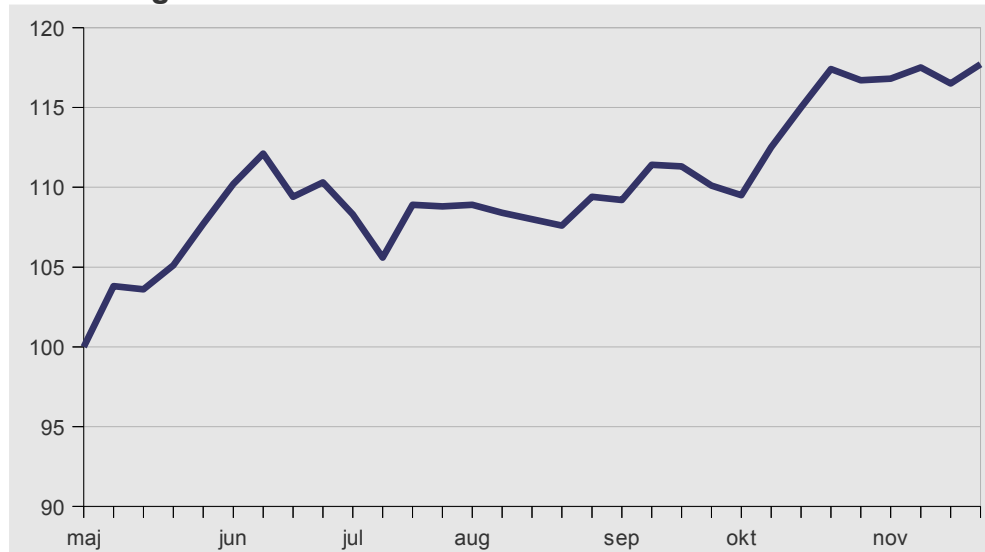
## Fondval

Innehaven omjusteras viktmissigt till följd av deras inbördes utveckling.

## AKTIVA FONDER GLOBAL MILJÖ

Senaste byte: 2009/11/19

### Utveckling



|                       | 6mån  | 12 mån                  | 24 mån | 2009  | 2008   | sen start 2009 |
|-----------------------|-------|-------------------------|--------|-------|--------|----------------|
| Global Miljö          | 8,0%  | Portföljen startade 1/5 |        | 15,3% | -      | 13,5%          |
| Premiesparfonden, AP7 | 19,6% | 44,2%                   | -12,8% | 31,8% | -36,2% | 21,7%          |
| MSCI World Index      | 13,2% | 19,8%                   | -19,0% | 10,4% | -31,4% | 10,5%          |
| Stockholmsbörsen      | 23,6% | 70,6%                   | -8,3%  | 46,2% | -38,8% | 26,0%          |

### Tillgångsfördelning

|             |      |  |
|-------------|------|--|
| Aktiefonder | 100% |  |
| Räntefonder | 0%   |  |

### Geografisk fördelning

|              |     |  |
|--------------|-----|--|
| Sverige      | 24% |  |
| Latinamerika | 2%  |  |
| Asien        | 5%  |  |
| Nordamerika  | 17% |  |
| Västeuropa   | 52% |  |

### Valutaexponering

|        |     |  |
|--------|-----|--|
| SEK    | 25% |  |
| EUR    | 75% |  |
| USD    | 0%  |  |
| Övriga | 0%  |  |

### PPM

| PPM nr | Fondnamn                       | Fördelning | Nordnet                 | Avanza                     | Kommentar                        |
|--------|--------------------------------|------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| 651380 | Aviva Sustainable future (Öka) | 30%        | Nordea Klimatfond       | Aviva Socially Responsible | Ej hos NN, annat namn hos Avanza |
| 639690 | Save earth fund                | 20%        | Save earth fund         | Save earth fund            |                                  |
| 892513 | Robur ethica miljö (Minska)    | 25%        | Robur ethica miljö      | Robur ethica miljö         |                                  |
| 439299 | F&C Global climate opp. (Öka)  | 25%        | SAM Sustainable climate | SAM Sustainable climate    | F&C ej valbar                    |

### Privatsparalternativ

## Investeringsmål & metod

Aktiva Fonder Global Stabil är lämplig för sparande med låg risk. Målet är att vara värdebevarande. Större delen av portföljen är normalt placerad i räntefonder, men mindre investeringar i fonder med hög risk förekommer.

## Förvaltarkommentar

Fortsatt stark likviditet och en köplust för att vara redo inför "det vanliga" december rallyt fortsätter att driva börserna uppåt världen över. Bolagen uttrycker en viss optimism inför framtiden och inget tyder på politiska åtstramningar i form av räntehöjningar eller indragna åtgärdsprogram ska påbörjas innan årsskiftet.

I december kommer nya pengar att sättas in på PPM. I samband med detta stängs alla konton för handel under c:a två veckor. Aktiva Fonder kommer att se över placeringarna ännu en gång innan dess och, om så krävs, även ändra i portföljen innan stängningsdatumet.

Inför årsskiftet brukar också aktiviteten hos marknadens aktörer avta, särskilt efter ett så starkt år som 2009. Man lägger sig helt enkelt och är nöjd med den utveckling man har haft. Några större förändringar i den rådande trenden förväntas inte förrän efter årsskiftet. Vi borde se en lägre volatilitet under december vilket skulle fortsätta att gynna tillväxtmarknader och branscher.

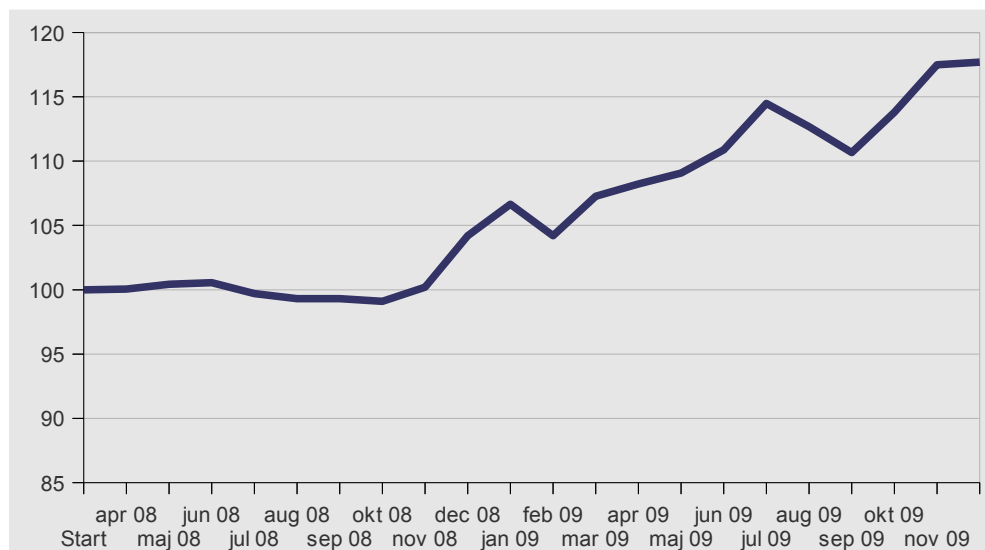
## Fondval

Med den starka utveckling stabilportföljen haft i år finns det marginal att öka aktieandelen ytterligare. På räntesidan motverkar vi den ökade risken med att ta bort valuta exponeringen mot Euro. Vi lämnar Sparinvest HY fund till förmån för Öhmans Företagsobligationsfond.

## AKTIVA FONDER GLOBAL STABIL

Senaste byte: 2009/11/19

### Utveckling



|                       | 6 mån | 12 mån | 24 mån | 2009  | 2008   | sen start 2008 |
|-----------------------|-------|--------|--------|-------|--------|----------------|
| Global Stabil         | 7,4%  | 15,4%  | -      | 11,4% | 5,9%   | 18,0%          |
| Premiesparfonden, AP7 | 19,1% | 43,7%  | -13,1% | 31,3% | -36,2% | -4,6%          |
| MSCI World Index      | 14,4% | 21,0%  | -18,1% | 11,6% | -31,4% | -5,9%          |
| Stockholmsbörsen      | 23,3% | 70,2%  | -8,5%  | 45,8% | -38,8% | 1,5%           |

### Tillgångsfördelning

| Kategori    | Andel |
|-------------|-------|
| Aktiefonder | 45%   |
| Räntefonder | 55%   |

### Geografisk fördelning

| Region              | Andel |
|---------------------|-------|
| Sverige             | 71%   |
| Latinamerika        | 9%    |
| Asien               | 18%   |
| Östeuropa, Ryssland | 0%    |
| Västeuropa          | 2%    |

### Valutaexponering

| Valuta | Andel |
|--------|-------|
| SEK    | 85%   |
| EUR    | 0%    |
| USD    | 15%   |
| Övriga | 0%    |

### PPM

| PPM nr | Fondnamn                         | Fördelning | Privatsparalternativ           |                                | Kommentar      |
|--------|----------------------------------|------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------|
|        |                                  |            | Nordnet                        | Avanza                         |                |
| 104786 | Öhmans ftg. obligationsfond (Ny) | 55%        | Öhman företagsobligationsfond  | Öhman företagsobligationsfond  |                |
| 291906 | D&G Aktiefond Sverige (Öka)      | 15%        | Didner & Gerge Sverige         | Didner & Gerge Sverige         |                |
| 362327 | Carlson Asian Small Cap (Öka)    | 15%        | Carlson Asian SmCap            | Carlson Asian SmCap            |                |
| 204891 | CAAM Latinamerika                | 15%        | Handelsbanken Latinamerikafond | Handelsbanken Latinamerikafond | CAAM Ej valbar |