

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

De ekonomiska förutsättningarna vi har sett under hösten fortsätter. Billiga lån och expansiv penningpolitik gör det enkelt för institutionella placerare att låna pengar. En del av pengarna placeras på börsen med följden att kurserna stiger. En viss oro i form av dålig ekonomisk statistik är bra för marknadsutvecklingen i och med att en kommande räntehöjning dröjer.

Samtidigt får det inte komma för mycket dåliga nyheter heller, då det i sin tur skulle innebära att risken på börsen stiger. Och med lånade pengar investerade på börsen kan oro om länder med inställda betalningar snabbt ändra pengaflödet så att kurserna faller.

Närmast framför oss ligger rapporteringsperioden där företagen berättar hur det gick 2009. Att det har varit ett dåligt år kommer inte att vara någon överraskning, däremot kommer prognoser om framtiden att analyseras noga och ge effekter på kursutvecklingen.

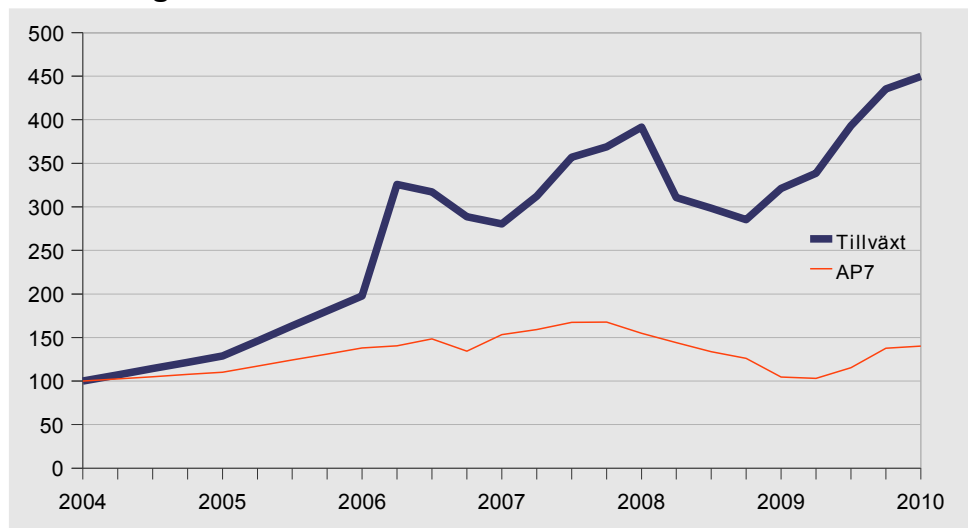
Fondval

Fortsatt optimism angående råvarupriserna har drivit upp världens gruvföretag. Vi ökar innehavet i Black Rock World Mining och för att kunna göra det minskar vi innehaven i Didner&Gerge Sverige samt CAAM Latinamerica något.

AKTIVA FONDER GLOBAL TILLVÄXT

Förra bytet: 2009-11-20

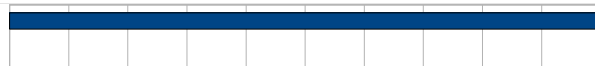
Utveckling



	6 mån	12 mån	24 mån	2009	2008 sen start 2004
Global Tillväxt	18,6%	40,0%	18,2%	38,1%	-18,2%
Premiesparfonden, AP7	23,5%	33,8%	-7,7%	35,1%	-36,2%
MSCI World Index	16,2%	16,3%	-11,6%	16,3%	-31,4%
Stockholmsbörsen	25,7%	40,3%	-1,5%	43,7%	-38,8%

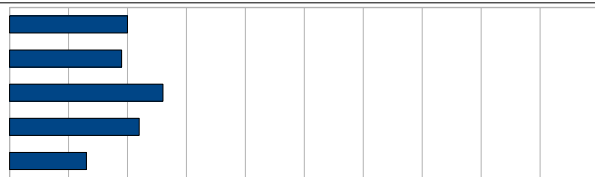
Tillgångsfördelning

Aktiefonder	100%
Räntefonder	0%



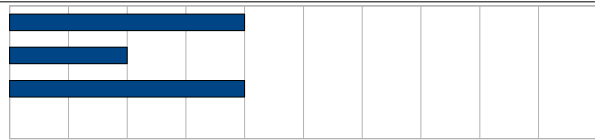
Geografisk fördelning

Sverige	20%
Nord & sydamerika	19%
Asien	26%
Östeuropa, Ryssland	22%
Västeuropa	13%



Valutaexponering

SEK	40%
EUR	20%
USD	40%
Övriga	0%



PPM Privatsparalternativ

PPM nr	Fondnamn	Fördelning	Nordnet	Avanza	Kommentar
362327	Carlson Asian Small Cap	20%	Carlson Asian SmCap	Carlson Asian SmCap	
481911	Black Rock World Mining (öka)	20%	BR World mining fund A2	BR World mining fund A2	
396325	FIM Russia	20%	Nordea Rysslandsfond	Pictet Funds Russian Equity	FIM har köpvgifter
291906	Didner&Gerge Sverige (minska)	20%	Didner&Gerge Sverige	Didner&Gerge Sverige	
204891	CAAM Latinamerica (minska)	20%	Handelsbanken Latinamerikafond	Handelsbanken Latinamerikafond	CAAM Ej valbar

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.

Förvaltkommentar

De ekonomiska förutsättningarna vi har sett under hösten fortsätter. Billiga lån och expansiv penningpolitik gör det enkelt för institutionella placerare att låna pengar. En del av pengarna placeras på börsen med följderna att kurserna stiger. En viss oro i form av dålig ekonomisk statistik är bra för marknadsutvecklingen i och med att en kommande räntehöjning dröjer.

Samtidigt får det inte komma för mycket dåliga nyheter heller, då det i sin tur skulle innebära att risken på börsen stiger. Och med lånade pengar investerade på börsen kan oro om länder med inställda betalningar snabbt ändra pengaflödet så att kurserna faller.

Närmast framför oss ligger rapporteringsperioden där företagen berättar hur det gick 2009. Att det har varit ett dåligt år kommer inte att vara någon överraskning, däremot kommer prognoser om framtiden att analyseras noga och ge effekter på kursutvecklingen.

Fondval

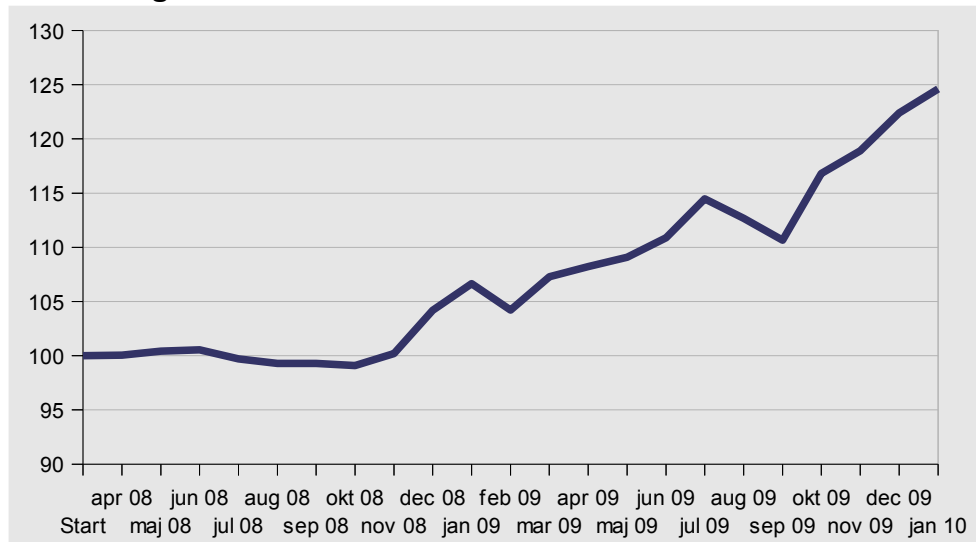
En stark start på året gör att det finns utrymme att öka risken. Fortsatt stark likviditet och ökad riskapitet gör att uppgången i företagsobligationer fortsätter. Företag med problem har lätt att få sina emissioner fulltecknade, vilket gör att riskpremien för konkurser minskar med högre obligationskurser som följd.

I Sverige skiftar portföljen till **Didner & Gerge småbolag**. För tillväxtmarknaderna väljs **Nordea nya tillväxtmarknader**. Dessutom lägger vi till **Black Rock World mining** för att ta del av den positiva trenden inom råvaror just nu.

AKTIVA FONDER GLOBAL STABIL

Förre bytet: 2009/11/20

Utveckling



	6 mån	12 mån	24 mån	2009	2008 sen start 2008
Global Stabil	11,3%	16,9%	-	15,6%	5,9%
Premiesparfonden, AP7	23,5%	33,8%	-7,7%	35,1%	-36,2%
MSCI World Index	16,2%	16,3%	-11,6%	16,3%	-31,4%
Stockholmsbörsen	25,7%	40,3%	-1,5%	43,7%	-38,8%

Tillgångsfördelning

Kategori	Procent
Aktiefonder	60%
Räntefonder	40%

Geografisk fördelning

Region	Procent
Sverige	23%
Nord & sydamerika	33%
Asien	15%
Östeuropa, Ryssland	14%
Västeuropa	15%

Valutaexponering

Valuta	Procent
SEK	85%
EUR	0%
USD	15%
Övriga	0%

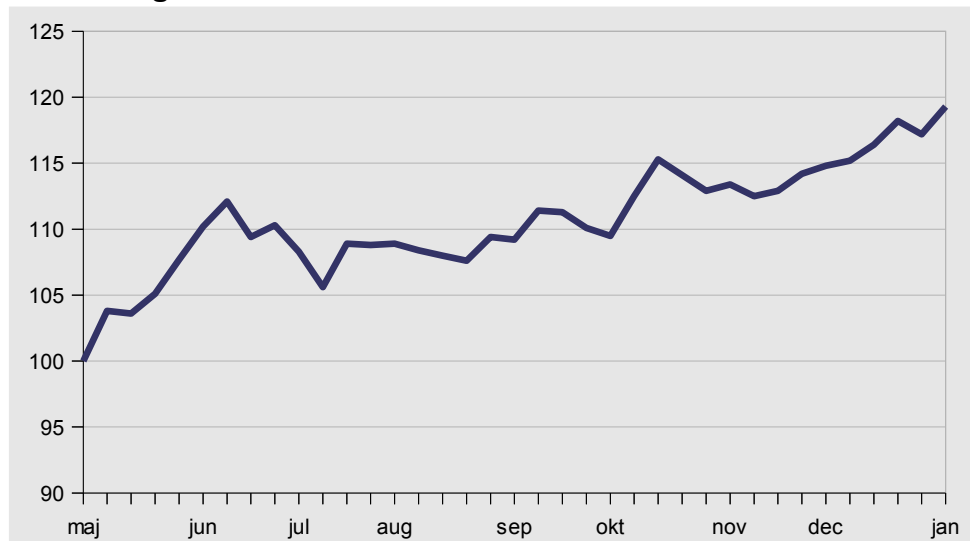
PPM Privatsparalternativ

PPM nr	Fondnamn	Fördelning	Nordnet	Avanza	Kommentar
104786	Öhman ftg.obligation (minsk)	40%	Öhman ftg.obligationsfond	Öhman ftg.obligationsfond	
140491	Didner&Gerge småbolag (ny)	15%	Didner&Gerge småbolag	Didner&Gerge småbolag	
167239	Nordea nya tillväxtmarknader (ny)	15%	Nordea nya tillväxtmarknader	Nordea nya tillväxtmarknader	
204891	CAAM Latinamerica	15%	Handelsbanken Latinamerikafond	Handelsbanken Latinamerikafond	CAAM Ej valbar
481911	Black Rock World Mining (ny)	15%	BR World Mining	BR World Mining	

AKTIVA FONDER GLOBAL MILJÖ

Förra bytet: 2009/11/20

Utveckling



Investeringsmål & metod

Aktiva Fonder Global Miljö passar för långsiktig 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.

Miljökommentar

av CB Asset management

December blev en mycket stark månad för miljösektorn. Detta trots att Köpenhamnmötet inte föll ut väl. Att miljöbolagen ändå utvecklades starkt förklaras av att förväntningarna på mötet var mycket lågt ställda och väldigt få, om någon, räknade med att ett nytt avtal skulle nås.

Vår uppfattning är att utvecklingen i miljösektorn inte är avhängig ett nytt globalt klimatavtal - det är en drivkraft men inte på något vis en nödvändighet. Läs mer om de faktorer som driver sektorn [här](#) och [här](#).

Inför 2010 ser vi två stora drivkrafter för miljösektorn: För det första kommer en återhämtning i världsekonomin att påverka olje- och gaspriserna positivt – energikonsumtion och BNP-tillväxt i USA gick under perioden 1990-2008 hand i hand - vilket medför att förnybar energi blir mer konkurrenskraftigt. Den andra stora drivkraften är en upptinad kreditmarknad som medför att stora projekt inom området - framförallt stora vind- och solkraftparker – kan genomföras med finansiering från kapitalmarknaden. Ett bevis på det senare fick vi i december av att den kinesiska vindkrafttillverkaren China Longyuans börsnotering, som inbringade 1,5 miljarder euro, blev övertecknad flera gånger med kraftig kursstegring som följd; aktien har stigit med 22% sedan introduktionen.

Fondval

Aktiva Fonder viktat om innehaven.

	6 mån	12 mån	24 mån	2009	2008 sen start 2009
Global Miljö	13,0%	33,8%	-7,7%	17,2%	-
Premiesparfonden, AP7	23,5%	33,8%	-7,7%	35,1%	-36,2%
MSCI World Index	16,2%	16,3%	-11,6%	16,3%	-31,4%
Stockholmsbörsen	25,7%	40,3%	-1,5%	43,7%	-38,8%

Tillgångsfördelning

Aktiefonder	100%
Räntefonder	0%

Geografisk fördelning

Sverige	24%
Nord & sydamerika	22%
Asien	8%
Östeuropa, Ryssland	0%
Västeuropa	46%

Valutaexponering

SEK	25%
EUR	75%
USD	0%
Övriga	0%

PPM

Privatsparalternativ

PPM nr	Fondnamn	Fördelning	Nordnet	Avanza	Kommentar
651380	Aviva Sustainable future	25%	Nordea Klimafond	Aviva Socially Responsible	Ej hos NN, annat namn hos Avanza
639690	Save earth fund (öka)	25%	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