

AKTIVA FONDER

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

De grundläggande faktorerna för en uppgång är kvar. I varje uppåtgående marknaden kommer det då och då korrigeringar där kurserna faller tillbaka tillfälligt. Marknaden väljer i det läget att ta hem sina vinster, lyssna på dåliga nyheter och avvaktar tills det återigen ser "billigt" ut. Hur länge en sådan korrektion pågår är svårt att förutsäga och en vändning uppåt kan komma lika plötsligt som nedgången kom.

Det som tryckte igång korrektionen var Kina, som nu ska skärpa kreditkraven på företag som lånar pengar. Detta oroar man sig för ska dra ner tillväxten i Kinas ekonomi. Samtidigt höll President Obama ett tal där han återigen tryckte på att bankerna ska betala tillbaka de statliga stöd de fick när krisen var som värst. Inget nytt i sig, men marknaden lyssnade med det negativa örat och nedgången fortsatte. Lägg på detta lite Greklandslån, Euro oro och en allmän rädsla att 2008 ska upprepas igen och så har du en korrektion.

När den drivande faktorn är lånade pengar är det viktigt att marknadens aktörer känner sig "säkra" på att det inte går ner mer. Där är vi inte riktigt ännu, men det kan ändras fort och nästa fondbyte kan komma snart.

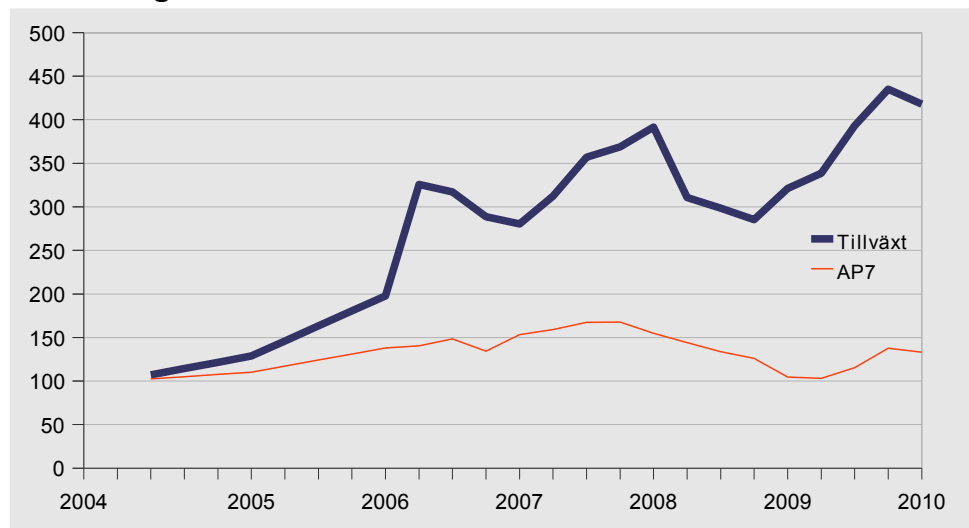
Fondval

Tillväxtportföljen allokerar 30% i Sw.b. Robur penningmarknadsfond. Biotech är stabil bransch och därmed populär när det är oroligt på börsen. UBS Biotech ger exponering mot den sektorn i portföljen. Vi tackar för resan i CAAM Latinamerika och Black Rock World Mining.

AKTIVA FONDER GLOBAL TILLVÄXT

Förra bytet: 2010-01-13

Utveckling



	6mån	12 mån	24 mån	2009	2008 sen start 2004
Global Tillväxt	9,2%	34,9%	28,2%	38,1%	-18,2%
Premiesparfonden, AP7	7,5%	34,4%	-7,4%	35,1%	-36,2%
MSCI World Index	7,3%	16,8%	-11,3%	16,3%	-31,4%
Stockholmsbörsen	4,9%	51,6%	1,6%	43,7%	-38,8%

Tillgångsfördelning

Aktiefonder	70%	<div style="width: 70%;"></div>
Räntefonder	30%	<div style="width: 30%;"></div>

Geografisk fördelning aktier

Sverige	24%	<div style="width: 24%;"></div>
Nord & sydamerika	31%	<div style="width: 31%;"></div>
Asien	21%	<div style="width: 21%;"></div>
Östeuropa, Ryssland	20%	<div style="width: 20%;"></div>
Västeuropa	4%	<div style="width: 4%;"></div>

Valutaexponering

SEK	65%	<div style="width: 65%;"></div>
EUR	15%	<div style="width: 15%;"></div>
USD	20%	<div style="width: 20%;"></div>
Övriga	0%	<div style="width: 0%;"></div>

PPM Privatsparalternativ

PPM nr	Fondnamn	Fördelning	Nordnet	Avanza	Kommentar
362327	Carlson Asian SmCap (minska)	15%	Carlson Asian SmCap	Carlson Asian SmCap	
364158	UBS Biotech (ny)	20%	SEB Bioteknikfond	UBS Biotech B Acc	Ej tillgänglig hos Nordnet
396325	FIM Russia (minska)	15%	Nordea Rysslandsfond	Pictet Funds Russian Equity	FIM har köpvgifter
291906	Didner&Gerge Sverige	20%	Didner&Gerge Sverige	Didner&Gerge Sverige	
717611	Swb Robur penningm.fond (ny)	30%	Swedb. Robur Penn.marknadsf.	Länsförs. Penningmarknadsfond	Säljavgift 1% kan ev. tas hos Avanza

AKTIVA FONDER

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 grundläggande faktorerna för en uppgång är kvar. I varje uppåtgående marknaden kommer det då och då korrigeringar där kurserna faller tillbaka tillfälligt. Marknaden väljer i det läget att ta hem sina vinster, lyssna på dåliga nyheter och avvaktar tills det återigen ser "billigt" ut. Hur länge en sådan korrektion pågår är svårt att förutsäga och en vändning uppåt kan komma lika plötsligt som nedgången kom.

Det som tryckte igång korrektionen var Kina, som nu ska skärpa kreditkraven på företag som lånar pengar. Detta oroar man sig för ska dra ner tillväxten i Kinas ekonomi. Samtidigt höll President Obama ett tal där han återigen tryckte på att bankerna ska betala tillbaka de statliga stöd de fick när krisen var som värst. Inget nytt i sig, men marknaden lyssnade med det negativa örat och nedgången fortsatte. Lägg på detta lite Greklandslån, Euro oro och en allmän rädsla att 2008 ska upprepas igen och så har du en korrektion.

När den drivande faktorn är lånade pengar är det viktigt att marknadens aktörer känner sig "säkra" på att det inte går ner mer. Där är vi inte riktigt ännu, men det kan ändras fort och nästa fondbyte kan komma snart.

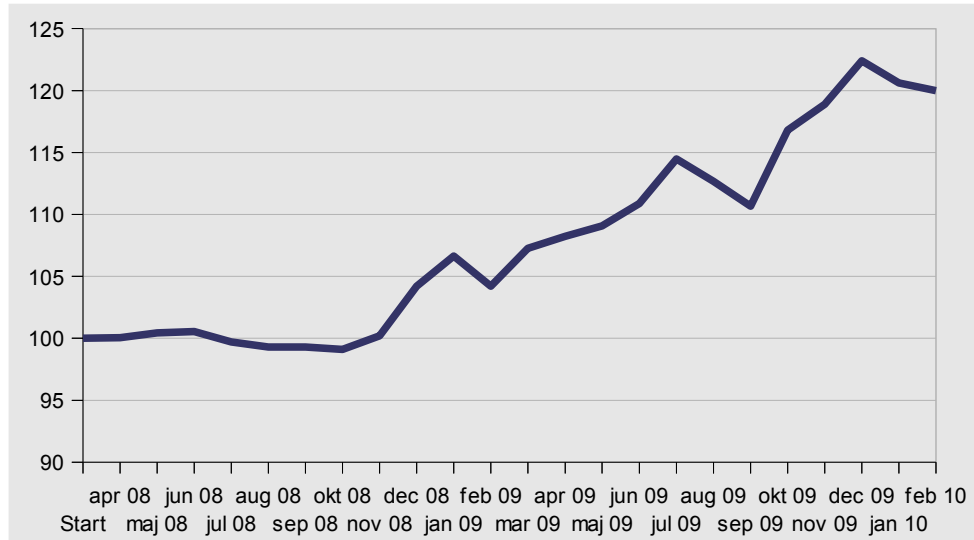
Fondval

Alokeringen i räntebärande fonder ökar till 80%. Dessutom sänks risken i räntedelen och båda placeringarna sker i penningmarknadsfonder.

AKTIVA FONDER GLOBAL STABIL

Förre bytet: 2010-01-13

Utveckling



	6mån	12 mån	24 mån	2009	2008 sen start 2008
Global Stabil	7,7%	15,6%	-	15,6%	5,9%
Premiesparfonden, AP7	7,5%	34,4%	-7,4%	35,1%	-36,2%
MSCI World Index	7,3%	16,8%	-11,3%	16,3%	-31,4%
Stockholmsbörsen	4,9%	51,6%	1,6%	43,7%	-38,8%

Tillgångsfördelning

Aktiefonder	20%
Räntefonder	80%

Geografisk fördelning

Sverige	94%
Nord & sydamerika	95%
Asien	
Östeuropa, Ryssland	
Västeuropa	1%

Valutaexponering

SEK	95%
EUR	0%
USD	5%
Övriga	0%

PPM

PPM nr	Fondnamn	Fördelning	Privatsparalternativ		
			Nordnet	Avanza	Kommentar
972497	Spiltan räntefond Sverige (ny)	40%	Spiltan räntefond Sverige	Spiltan räntefond Sverige	
717611	Swb. Robur penningm.fond (ny)	40%	Swedb. Robur Penn.marknadsf.	Länsförs. Penningmarknadsfond	Säljavgift 1% kan ev. tas hos Avanza
364158	UBS Biotech (ny)	10%	SEB Bioteknikfond	UBS Biotech B Acc	Ej tillgänglig hos Nordnet
416867	Carlson Sweden Micro Cap (ny)	10%	Carlson Sweden Micro Cap	Carlson Sweden Micro Cap	

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

Den senaste månaden har varit mer dramatisk än på länge. Speciellt gäller detta inom miljösektorn. Som förklaring till den tilltagande oron på världens marknader ser vi en oro för hur världsekonomin kommer att klara sig när allt fler länder börjar dra tillbaka sina stödpaket samt hur länder med höga statsskulder och stora budgetunderskott, delvis en följd av de stora stimulanspaketen under 2009, kommer att klara sin finansiering och åtstramningspolitik. Den förnyade oron har drabbat miljösektorn hårt och många branschindex har de senaste veckorna tappat mellan 10 och 20%.

Hårdast drabbades solsektorn som i mitten av januari fick ta emot ett negativt besked från den tyska regeringen som avser att sänka de för sektorn så viktiga subventionerna (s k inmatningstariffer). Förslaget bygger på en sänkning av subventionerna med 15% fr o m den första april och innebär att de totala subventions-sänkningarna, inklusive tidigare kommunicerade sänkningar, landar på 25% på ett halvår och dryga 30% över ett år. Slutgiltigt besked väntas i mars. På kort sikt är förslaget negativt för sektorn, som tappat ca. 20% sedan förslaget presenterades, medan det på lång sikt är positivt och helt nödvändigt för att sektorn skall bli konkurrenskraftig med traditionell teknik som kol, olja och gas, vilket väntas ske kring 2012-13.

[Läs hela kommentaren \(extern länk\)](#)

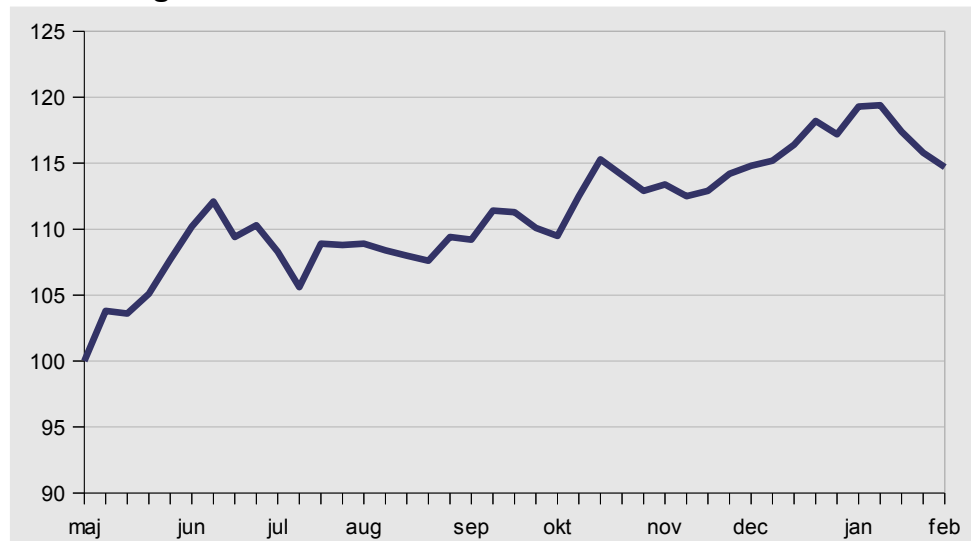
Fondval

Oron på marknaden gör att Aktiva Fonder minskar risken i portföljen. KPA's penningmarknadsfond Etisk ränta och Carlsson Sw eden Micro Cap

AKTIVA FONDER GLOBAL MILJÖ

Förra bytet: 2010-01-13

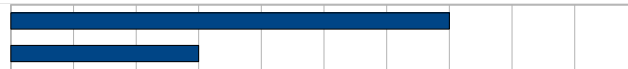
Utveckling



	6mån	12 mån	24 mån	2009	2008 sen start 2009
Global Miljö	13,0%	Portföljen startade 1/5 2009		17,2%	-
Premiesparfonden, AP7	7,5%	34,4%	-7,4%	35,1%	-36,2%
MSCI World Index	7,3%	16,8%	-11,3%	16,3%	-31,4%
Stockholmsbörsen	4,9%	51,6%	1,6%	43,7%	-38,8%

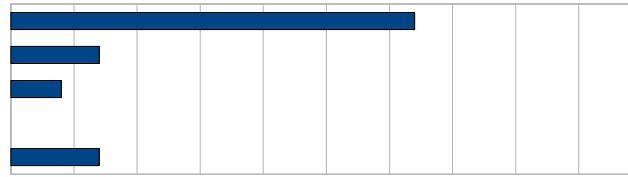
Tillgångsfördelning

Aktiefonder	70%
Räntefonder	30%



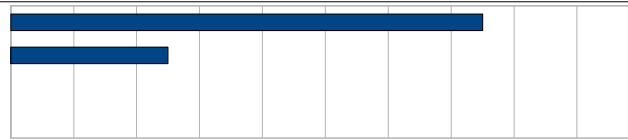
Geografisk fördelning

Sverige	64%
Nord & sydamerika	14%
Asien	8%
Östeuropa, Ryssland	
Västeuropa	14%



Valutaexponering

SEK	75%
EUR	25%
USD	0%
Övriga	0%



PPM

Privatsparalternativ

PPM nr	Fondnamn	Fördelning	Nordnet	Avanza	Kommentar
188664	KPA Etisk ränta (ny fond)	30%	KPA Etisk räntefond	KPA Etisk räntefond	
639690	Save earth fund	25%	Save earth fund	Save earth fund	
892513	Robur ethica miljö (minska)	20%	Robur ethica miljö	Robur ethica miljö	
416867	Carlson Swe. MicroCap (ny)	25%	Carlson Sweden Micro Cap	Carlson Sweden Micro Cap	