

## Investeringsmål & metod

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

## Förvaltkommentar

av CB Asset Management

De senaste två veckorna har varit mycket händelserika, både på sektornivå och generellt på marknaden. På den europeiska marknaden har det varit fortsatt turbulent med Grekland i fokus, men allt fler blickar riktas nu också mot de betydligt större ekonomierna Italien och Spanien. Vissa paralleller dras också till Asienkrisen 1997-1998 då en devalvering i den förhållandevis lilla ekonomin Thailand (jmf Grekland som bara utgör 2-3% av EU:s samlade BNP) spred sig till en i grunden sund ekonomi i Sydkorea för att slutligen 1998 drabba Ryssland med full kraft. Den stora skillnaden mellan kriserna är att den i Asien var en valutakris medan den i Euroområdet är en skuldskris.

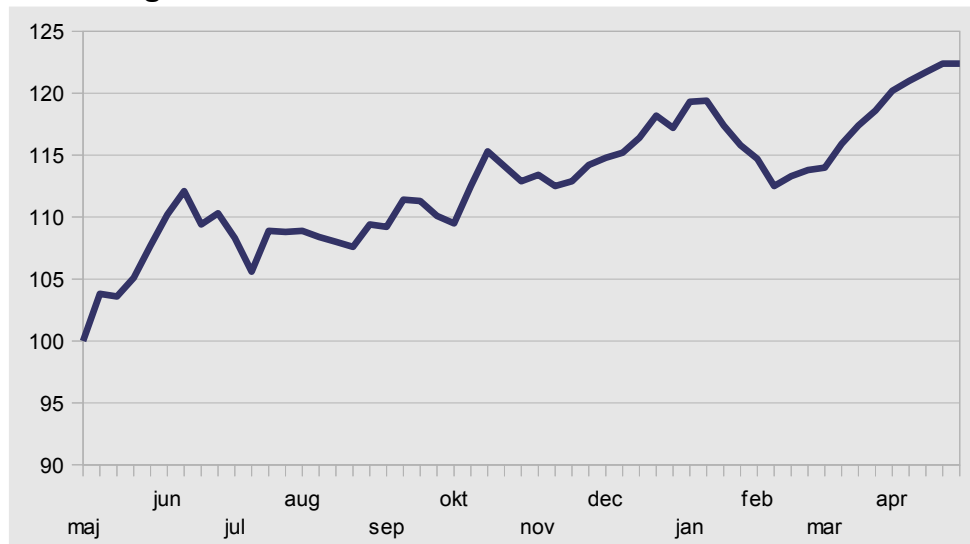
I miljösektorn har vi under perioden fått in flertalet rapporter. Den största, positiva, överraskningen levererade amerikanska First Solar – världens största tillverkare av tunnfilmssolceller - som kom in med ett bättre resultat än väntat för det första kvartalet, höjde prognosen för helåret 2010, presenterade ytterligare kapacitetsutbyggnad under 2011 samt förstärkte sin projektpipeline genom ett förvärv. Aktien handlades på rapportdagen upp med dryga 17%.

I veckan som kommer håller vi ögonen på det slutliga beskedet från den tyska regeringen om sänkning av inmatningstarifferna till solsektorn – besked väntas på torsdag och fredag (6e och 7e maj) och en sänkning med 15-16% ligger i korten. Vi håller även ögonen på utvecklingen i Mexikanska Golfen där en förvärring av oljeutsläppet paradoxalt nog kan vara negativt för miljösektorn, åtminstone på kort sikt. Förklaringen ligger i att president Obama försöker driva genom en ny miljölagstiftning och för att få med republikanerna på tåget har han öppnat för att lätta på restriktionerna för offshore borrning – löften Obama kan tvingas dra tillbaka efter miljökatastrofen.

## AKTIVA FONDER GLOBAL MILJÖ

Förra bytet: 2010-04-14

### Utveckling



	6 mån	12 mån	24 mån	2009	2008 sen start 2009
<b>Global Miljö</b>	8,4%	<b>22,4%</b>	<b>Fonden startades 30/4 2009</b>		<b>22,4%</b>
Premiesparfonden, AP7	11,4%	32,8%	45,7%	35,1%	-36,2%
MSCI World Index	10,6%	18,1%	-6,4%	16,3%	-31,4%
Stockholmsbörsen	11,6%	39,0%	4,5%	43,7%	-38,8%

## Nya fonder

Inga ändringar i portföljen

Läs hela miljökommentaren [här](#)>>

PPM			Privatsparalternativ		
PPM nr	Fondnamn	Fördelning	Nordnet	Avanza	Kommentar
446639	Sarasin Sust. Water (ny)	20%	SAM stst. Waterfund	SAM sust. Waterfund	Ej tillgänglig
639690	Save Earth Fund (minska)	15%	Save earth fund	Save earth fund	
892513	Robur ethica miljö (öka)	20%	Robur ethica miljö	Robur ethica miljö	
416867	Carlson Swe. MicroCap (öka)	15%	Carlson Sweden Micro Cap	Carlson Sweden Micro Cap	
534800	SPP Obligationsfond	30%	KPA Etisk räntefond	KPA Etisk Räntefond	