

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.

Förvaltarekommentar

av CB Asset Management

Miljösektorn har varit under fortsatt hård press under maj månad, orsakerna är flera: Hög osäkerhet i marknaden vilket missgynnar sektorn relativt mer än breda marknadsindex p g a den högre risken; fortsatt mycket stor oro för och i medelhavsländerna; kraftigt sjunkande oljepris samt fortsatt mycket lågt gaspris; ett rykte i marknaden om att Spanien kan komma att sänka inmatningstarifferna till förnybar energi projekt retraktivt (något som senare har dementerats av regeringsföreträdare).

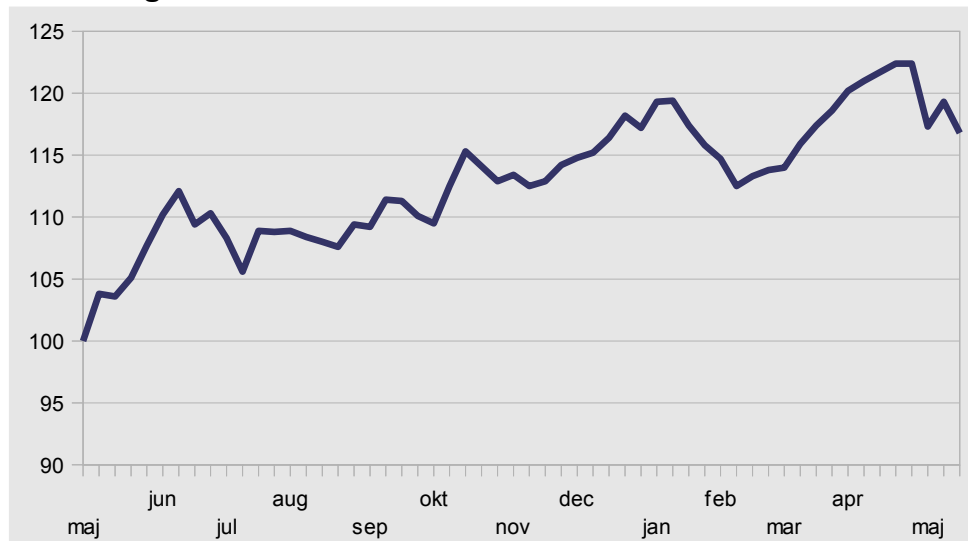
På plus kontot hittar vi: de stora kursfallen i sektorn har dragit ned värderingarna betydligt och många bolag handlas nu till samma multiplar som vid börsbotten i mars ifjol; efterfrågan på energi tar åter fart i Europa och USA vilket driver upp elpriset och gynnar installation av förnybara energikällor; Asien fortsätter ligga i utvecklingens absoluta framkant och flertalet länder har under månaden kommit med utspel om mer omfattande utsläppsreduktioner än förväntat.

Värderingen är nu nere på, i vår uppfattning, mycket intressanta nivåer sett till flera multiplar. Graferna, som du hittar i länken till höger, är en sammanställning av värderingen av Bank of America Merrill Lynchs Cleantechindex, bestående av mestadels vind (39%) och solbolag (31%), i relation till det breda marknadsindexet S&P 500. Figur 1 visar värderingen av företagens vinster (P/E-talet) i relation till samma värdering för S&P500 företagen. Marknadens värdering av cleantechbolagen är nu i linje med värderingen av S&P500 men ca **20% lägre än genomsnittet åren 2006-2010.**

AKTIVA FONDER GLOBAL MILJÖ

Förra bytet: 2010-05-04

Utveckling



	6mån	12 mån	24 mån	2009	2008 sen start 2009
Global Miljö	6,1%	15,2%			16,8%
Premiesparfonden, AP7	9,7%	29,4%	-4,6%	35,1%	-36,2%
MSCI World Index	9,7%	20,3%	-6,6%	16,3%	-31,4%
Stockholmsbörsen	1,8%	28,8%	-3,7%	43,7%	-38,8%

Nya fonder

Inga nya fonder i portföljen.

Läs hela miljökommentaren [här](#)>>

PPM Privatsparalternativ

PPM nr	Fondnamn	Fördelning	Nordnet	Avanza	Kommentar
446639	Sarasin Sust. Water (ny)	25%	SAM stst. Waterfund	SAM sust. Waterfund	Ej tillgänglig
639690	Save Earth Fund (minska)	25%	Save earth fund	Save earth fund	
534800	SPP Obligationsfond	50%	KPA Etisk räntefond	KPA Etisk Räntefond	