

AKTIVA FONDER

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

Under mars/april hördes många röster om att marknaden hade gått för långt och var i behov av en korrigerig. Sen när man fick en korrigerig blev man istället rädd att det skulle fortsätta ner. Med rädsla för det mesta, Medelhavsländer, koreakrig, nya bankproblem, avstannad återhämtning etc. har man agerat snabbt och sålt sina aktieinnehav.

Tar man ett steg tillbaka och tittar efter så kommer man att se att världens ekonomiska återhämtningen inte beror på Grekland, inte heller EU för den delen. Tillväxten räknar man med ska komma från Asien och framförallt Kina. Att det är problem i EU tyder snarare på att den låga räntenivån kommer att vara kvar längre än man tidigare prognostiserat. Företagsvärderingarna har kommit ner igen och uttalanden från företagen pekar mot en ljusare framtid.

Ändå fortsätter börsen ned. Två skäl kan anges, dels den höga volatiliteten just nu på marknaden gör att många långsiktiga köpare avvaktar. Om man ändå ska placera på flera års sikt, vill man inte börja med ett fall på 3,4, eller 5%. Då väntar man hellre tills det lugnar ner sig.

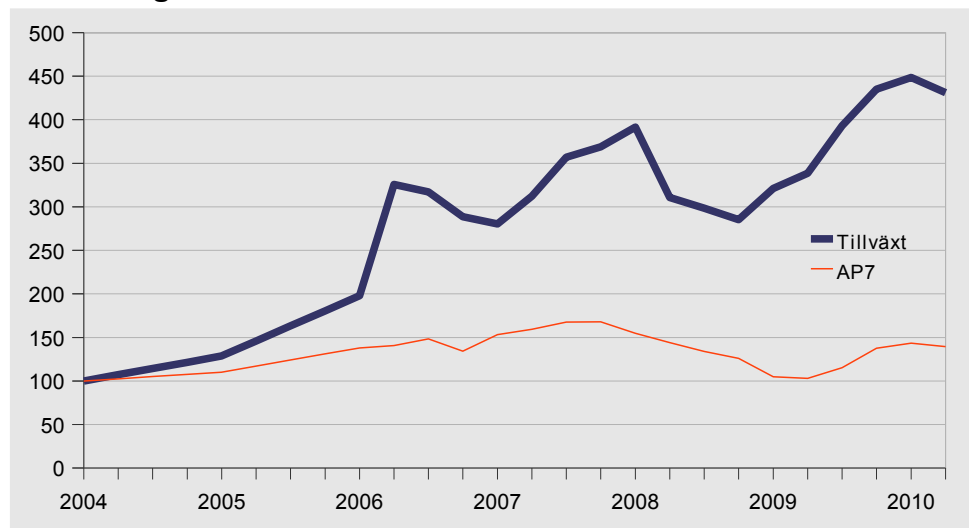
Det andra är att uppgången drivits av hög likviditet i form av stora mängder lånade dollar. När man säljer av sina aktier finns två alternativ, köpa obligationer alt. Betala tillbaka lånen. Då obligationsräntorna nu är nere på en så pass låg nivå att de inte längre är attraktiva ur en risk/avkastningssynpunkt väljer investerarna istället att betala tillbaka sina lån. Det syns i de kraftigt stärkta växelkurserna för dollar och yen, där låntagarna växlar tillbaka sina pengar för att betala av lånen.

Grundförutsättningarna för en uppåtgående marknad finns där, men lägre volatilitet och en vilja att låna för aktieköp måste infinna sig igen för att kurserna ska gå uppåt, tills det finns tecken på det avvaktar vi.

AKTIVA FONDER GLOBAL TILLVÄXT

Förra bytet: 2010-05-06

Utveckling



	6 mån	12 mån	24 mån	2009	2008 sen start 2004
Global Tillväxt	10,0%	24,8%	35,5%	38,0%	-18,2%
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

Baring Hong Kong China

Hur man än vänder och vrider på det så är Kina motorn i världsekonomin, senaste tidens kursutveckling har också varit stark under oroligheterna i Europa. Båda är faktorer som kan driva kurserna uppåt i regionen.

Pictet Generics R

Läkemedel är oftast en säker hamn när det skakar på börsen, de brukar sällan gå ner lika mycket som andra sektorer och när det vänder brukar det vara bland det första sektorerna man söker "fynd" i.

Carlson SEK Short Bond

Även om det har korrigerats mycket redan är det kanske inte riktigt över, en svensk korträntefond lugnar ner rörelserna i portföljen till man kan se en tydligare trend om det vänder eller ska fortsätta falla.

PPM			Privatsparalternativ		
PPM nr	Fondnamn	Fördelning	Nordnet	Avanza	Kommentar
734491	Baring Hong Kong China	15%	Swedbank Robur Kinafond	Swedbank Robur Kinafond	Baring har köpvajgift
688986	Pictet Generics R	15%	Fidelity Global Health Care	Pictet Generics R	Finns ej hos Nordnet
814061	Templeton Global bond fund	30%	Öhman ftg. obligationsfond	Öhman ftg obligationsfond	
384107	Franklin US opportunities	20%	Franklin US opprotunities	Franklin US opprotunities	
770388	Carlson SEK Short Bond	20%	Carlson SEK Short Bond	Carlson SEK Short Bond	