

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

Efter sju magera månader väntar sju feta? De sju första månaderna har varit allt annat än feta för investerare inom förnybar energi; förnybar energi index har underpresterat med nära 20%-enheter mot det breda amerikanska aktieindexet S&P 500 under årets sju första månader. Den svaga utvecklingen till trots har vi sedan mitten av maj hintat om att en vändning kan vara nära förestående (se bl a miljökommentar från 2010-05-21 [här](#)) – sedan dess har index för förnybar energi stigit med 12% i dollar att jämföra med en uppgång i S&P 500 på 5%. Trots de något ljusare utsikterna de senaste månaderna återstår fortfarande mycket förlorad mark. Finns det något som talar för att den marken kommer att återtas under årets andra hälft? Enligt vår mening finns det flera ljuspunkter, men än är det för tidigt att säga hur mycket negativt som är diskonterade i aktiekurserna.

I det tekniska och fundamentala perspektivet noterar vi följande som talar för en vändning i sektorn:

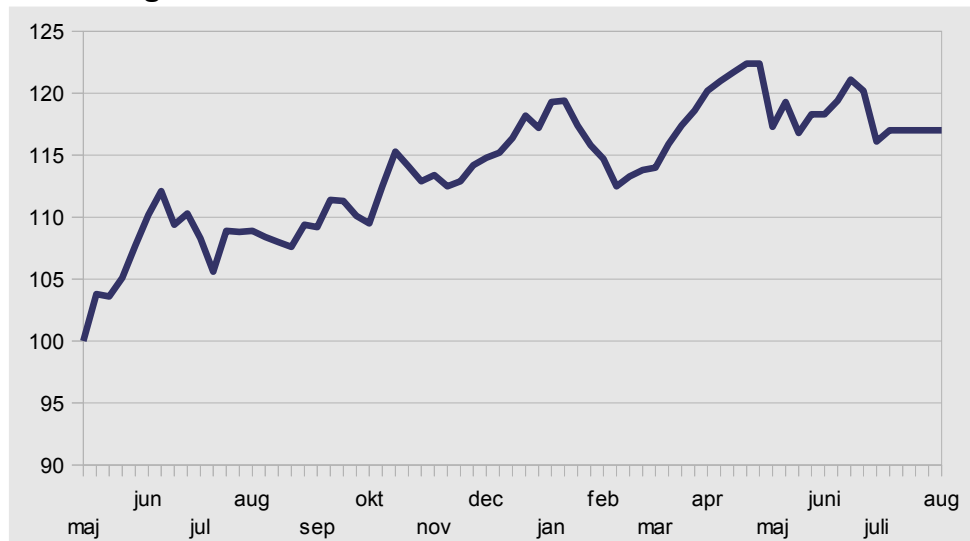
Det tekniska perspektivet. 80% av aktierna i Bank of America Merrills cleantechindex - ett index som till stora delar återspeglar index för förnybar energi - var förra hösten över sitt 200-dagars glidande medelvärde, den siffran är idag 20%. Samma låga siffra såg vi senast våren 2008 varefter index för förnybar energi, under tre månader, överkastade med 15%-enheter mot S&P 500. Å andra sidan kan inte en bestående stigande trend bekräftas innan 50% av aktierna befinner sig över sitt 200-dagars glidande medelvärde.

Det fundamentala perspektivet. [fortsätter här >>](#)

AKTIVA FONDER GLOBAL MILJÖ

Förra bytet: 2010-07-05

Utveckling



	6 mån	12 mån	24 mån	2009	2008 sen start 2009
Global Miljö	2,0%	7,9%	Portföljen startades 30/4 2009		17,0%
MSCI World Index	-0,4%	6,9%	-4,2%	16,3%	-31,4%
Stockholmsbörsen	13,8%	19,4%	20,4%	43,7%	-38,8%

Nya fonder

CB Save earth fund

En fond som enbart placerar i miljöföretag, främst inom förnybar energi, miljöteknik och vattenhantering.

SPP Obligationsfond

Räntefond med miljö/etisk inriktning

PPM			Privatsparalternativ		
PPM nr	Fondnamn	Fördelning	Nordnet	Avanza	Kommentar
639690	CB Save earth fund (ny)	80%	CB Save earth fund	CB Save earth fund	
534800	SPP Obligationsfond (ny)	20%	KPA Etisk räntefond	KPA Etisk räntefond	SPP Ej valbar utanför PPM