



SAVE EARTH FUND™

- Portföljuppdatering för 2012 -

MORNINGSTAR®

3 år
★★★★

5 år
N/A

10 år
N/A

2012 (EUR, %)	Utveckling	Risk
Save Earth Fund	+13,8	9,4
MSCI World Net	+14,0	9,9
Överavkastning	-0,2	



Kort om fonden

Placeringsinriktning

Save Earth Fund lanserades 2008 och är Sveriges första fond-i-fond som på global basis investerar i världens främsta fonder för miljön - i en fond. Fonden investerar inom sektorerna förnybar energi, vattenhantering och miljöteknik.

Målsättning

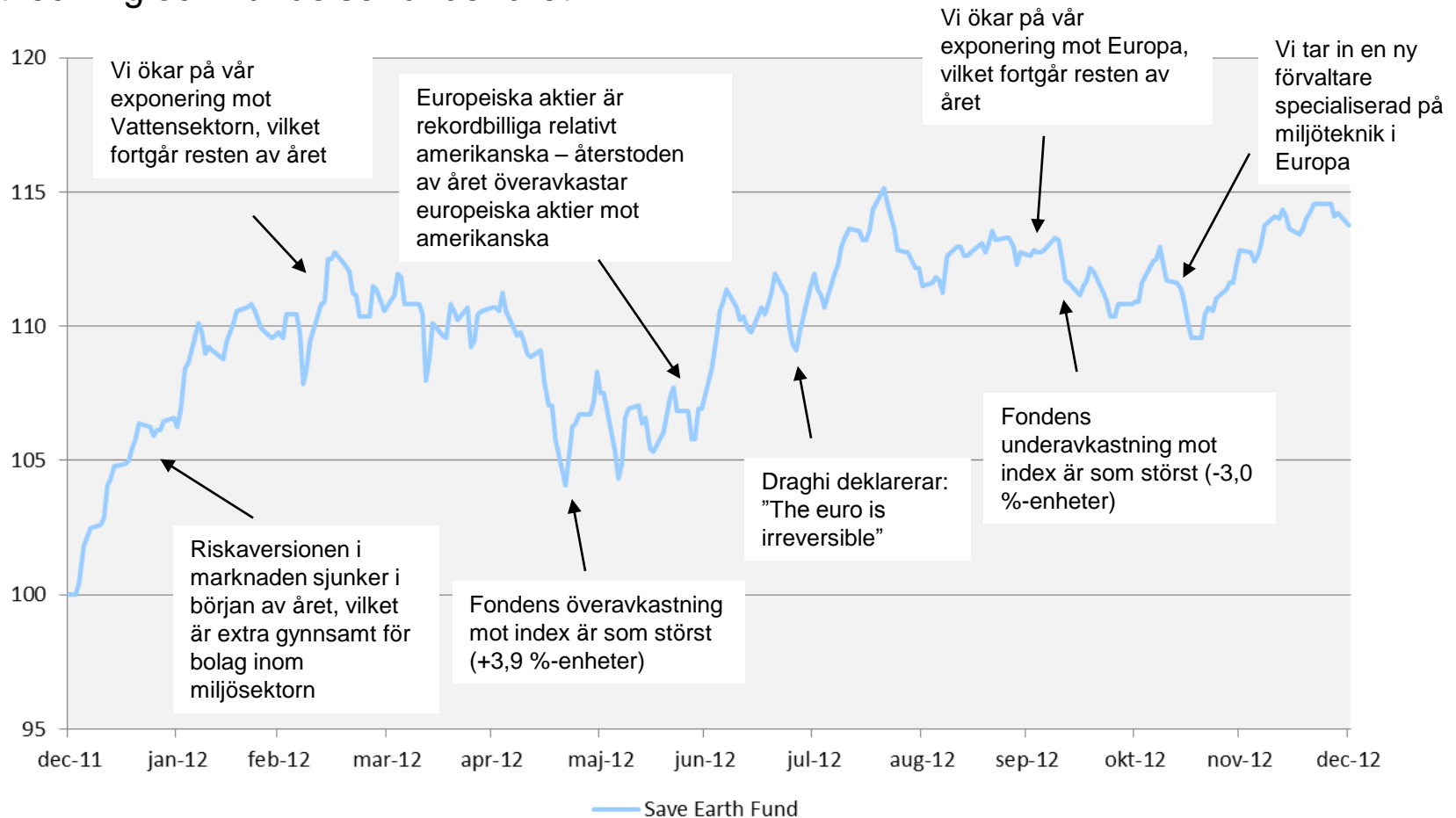
Save Earth Fund har två benchmark: att över varje rullande 36-månadersperiod generera en positiv avkastning och att överträffa Världsindex (MSCI World) över varje rullande 12-månadersperiod. Vidare skall fondens risk, mätt som standardavvikelse, understiga motsvarande riskmått för jämförelseindex, MSCI World.

Investeringsmodell

Save Earth Fund investerar i aktivt förvaldade fonder och ETF:er inom områdena förnybar energi, vattenhantering och miljöteknik. Mänsklighetens långsiktiga överlevnad och en fortsatt ekonomisk utveckling förutsätter stora satsningar på ren energi, rent vatten och ökat kretslopp av jordens resurser. Vår tro är därför att företag som utvecklar produkter inom dessa områden kommer att leverera hög tillväxt och vinst, långt över snittet för aktiemarknaden under många år framöver. Fonden äger en väldiversifierad portfölj med mellan 6 och 10 fonder och ETF:er.



Utveckling och händelser under året

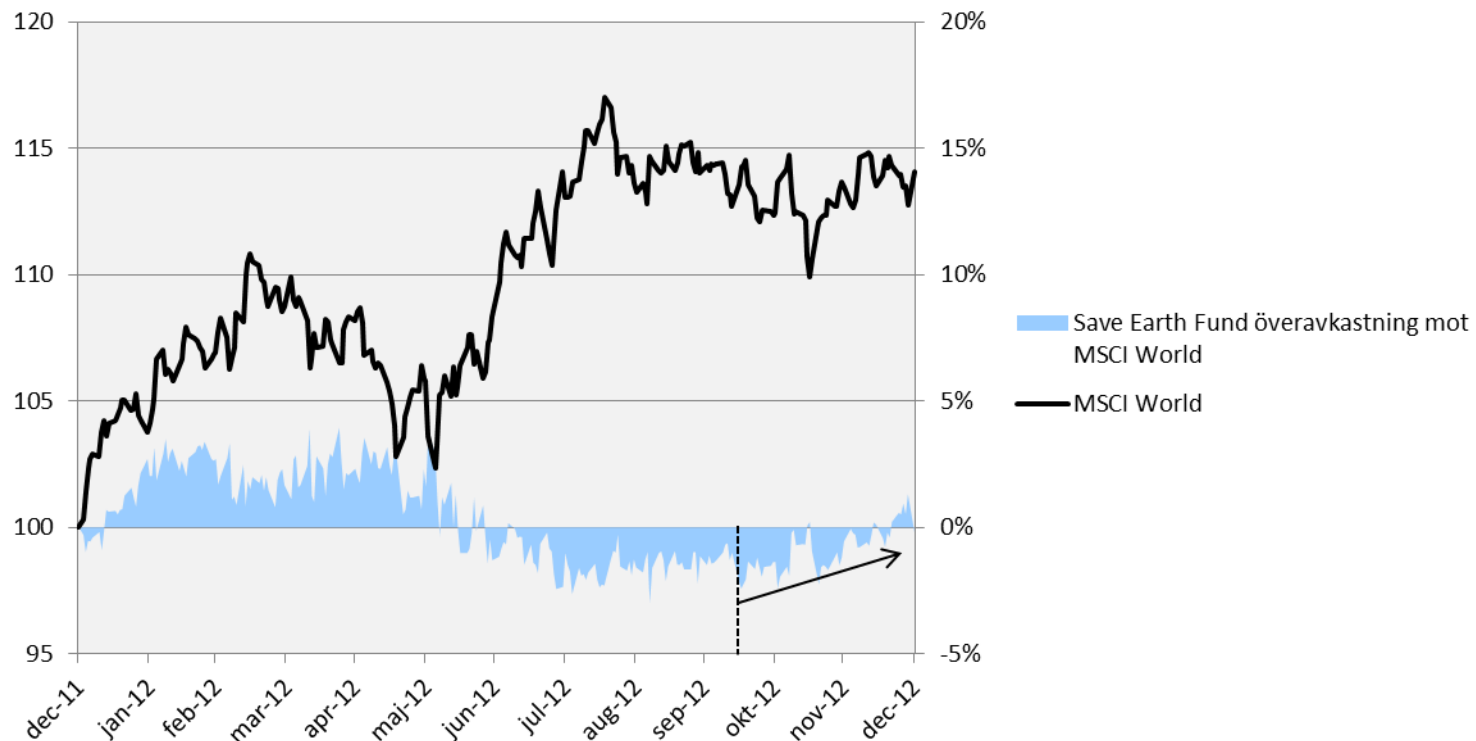


Save Earth Fund



- ❖ Fonden underavkastade 0,3 %-enheter mot MSCI World Net under 2012. Den ackumulerade överavkastningen var störst den 23 april (+3,9 %-enheter) och minst den 6 september (-3,0 %-enheter).

Save Earth Fund och MSCI World Net, i EUR

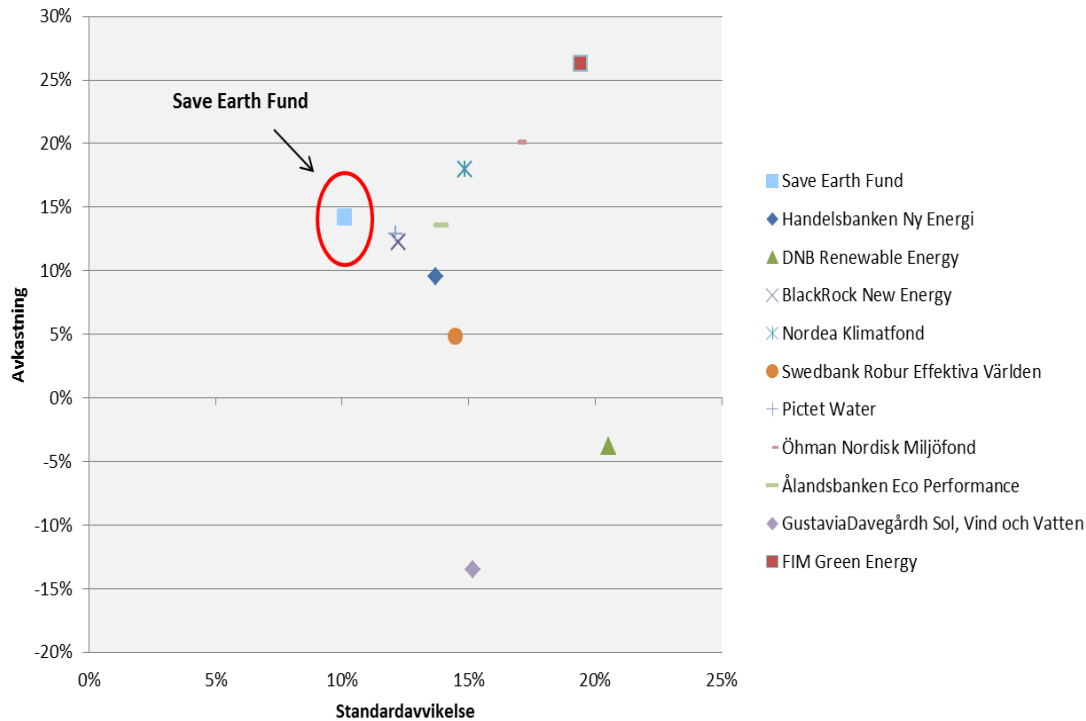


Save Earth Fund

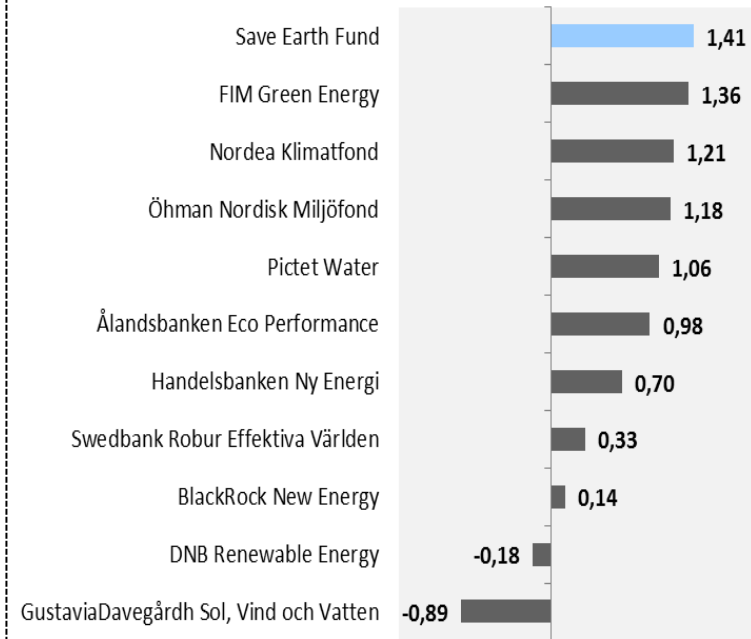


- ❖ Fonden hade fjärde högst avkastning och lägst risk 2012, jämfört med nordiska konkurrenter och de största internationella konkurrenterna. Fonden hade den bästa riskjusterade avkastningen (Sharpe).

Avkastning och risk*



Sharpe*



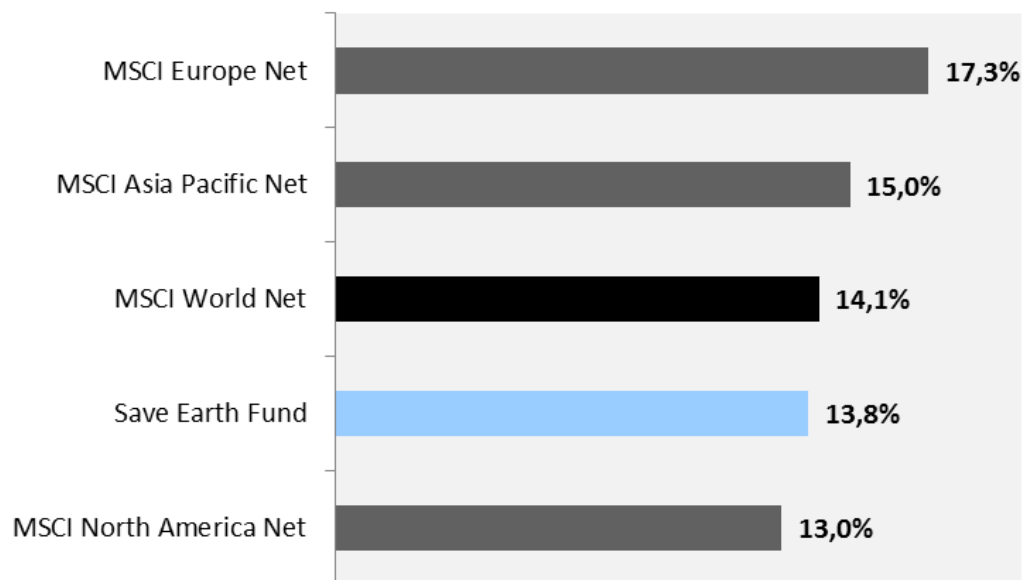
*Veckodata från Lipper för perioden 2011-12-30 – 2012-12-28, i EUR.

Save Earth Fund



- ❖ Europa var den region som utvecklades bäst under året, Nordamerika sämst. Fonden utvecklades i linje med Världsindeks och något bättre än den Nordamerikanska marknaden.

MSCI regionindex med utdelningar, i EUR

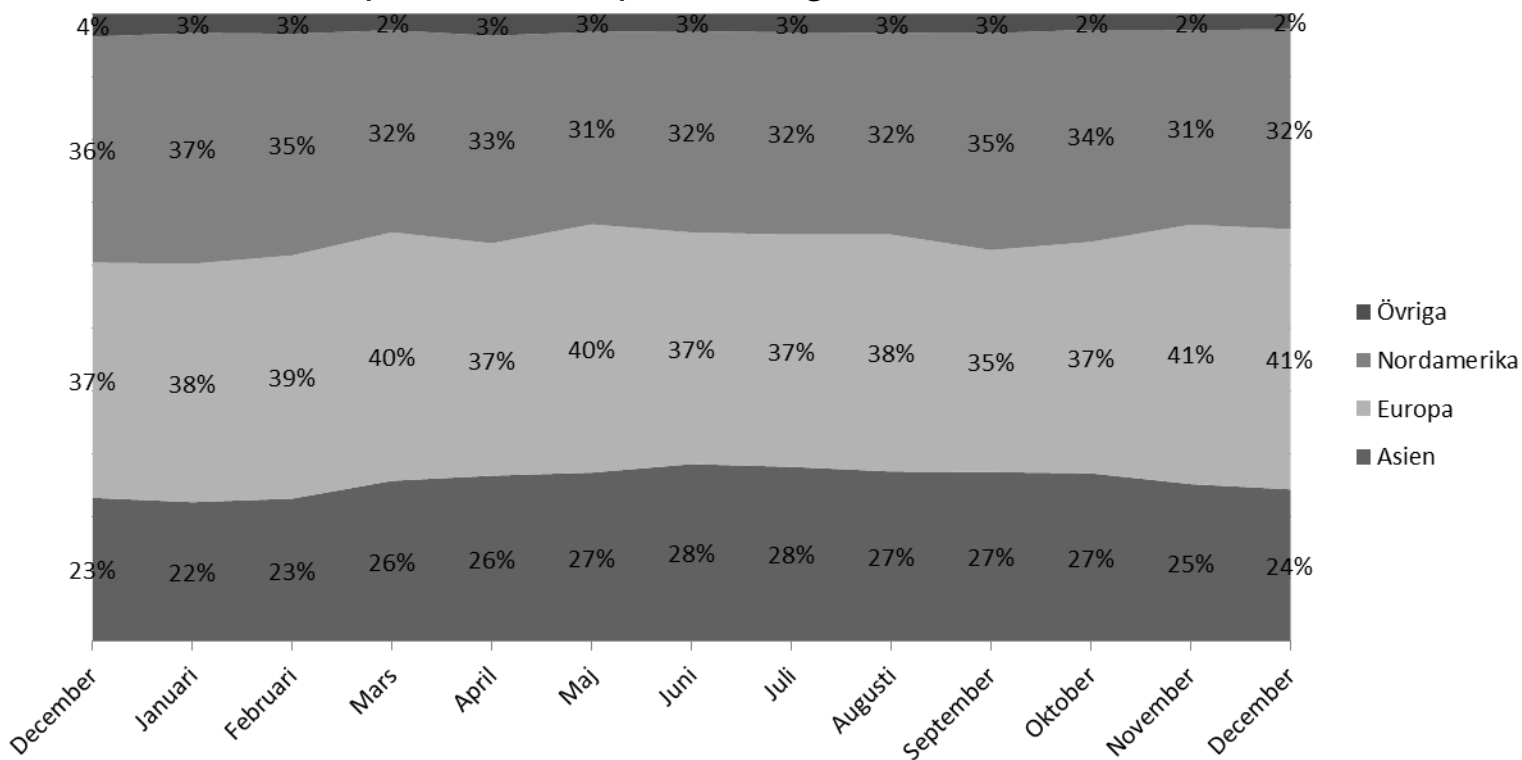


Save Earth Fund



- ❖ Vi var konsekvent överviktade Europa 2012, vilket också var den region som utvecklades bäst under året. Asien hade vi minst exponering mot, vilket till stor del förklaras av att vi har svårt att hitta bra exponeringar mot den regionen.

Andel av investerat kapital inom respektive region

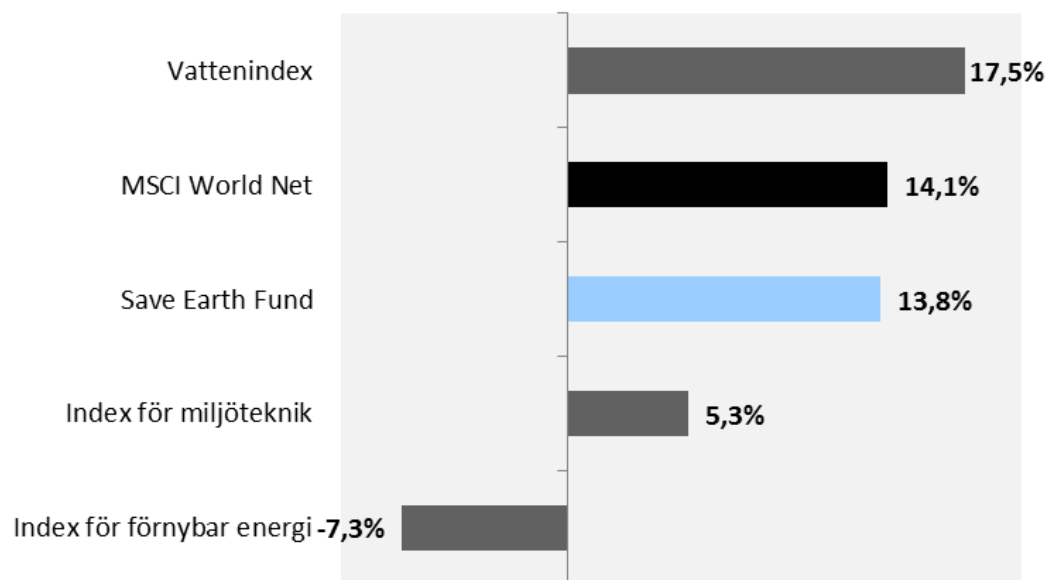


Save Earth Fund



- ❖ På miljöfronten intet nytt: vattensektorn var återigen bästa sektorn och förnybar energi överlägset sämsta. Fonden utvecklades väsentligt bättre än både miljöteknik och förnybar energi.

Sektorindex med utdelningar, i EUR

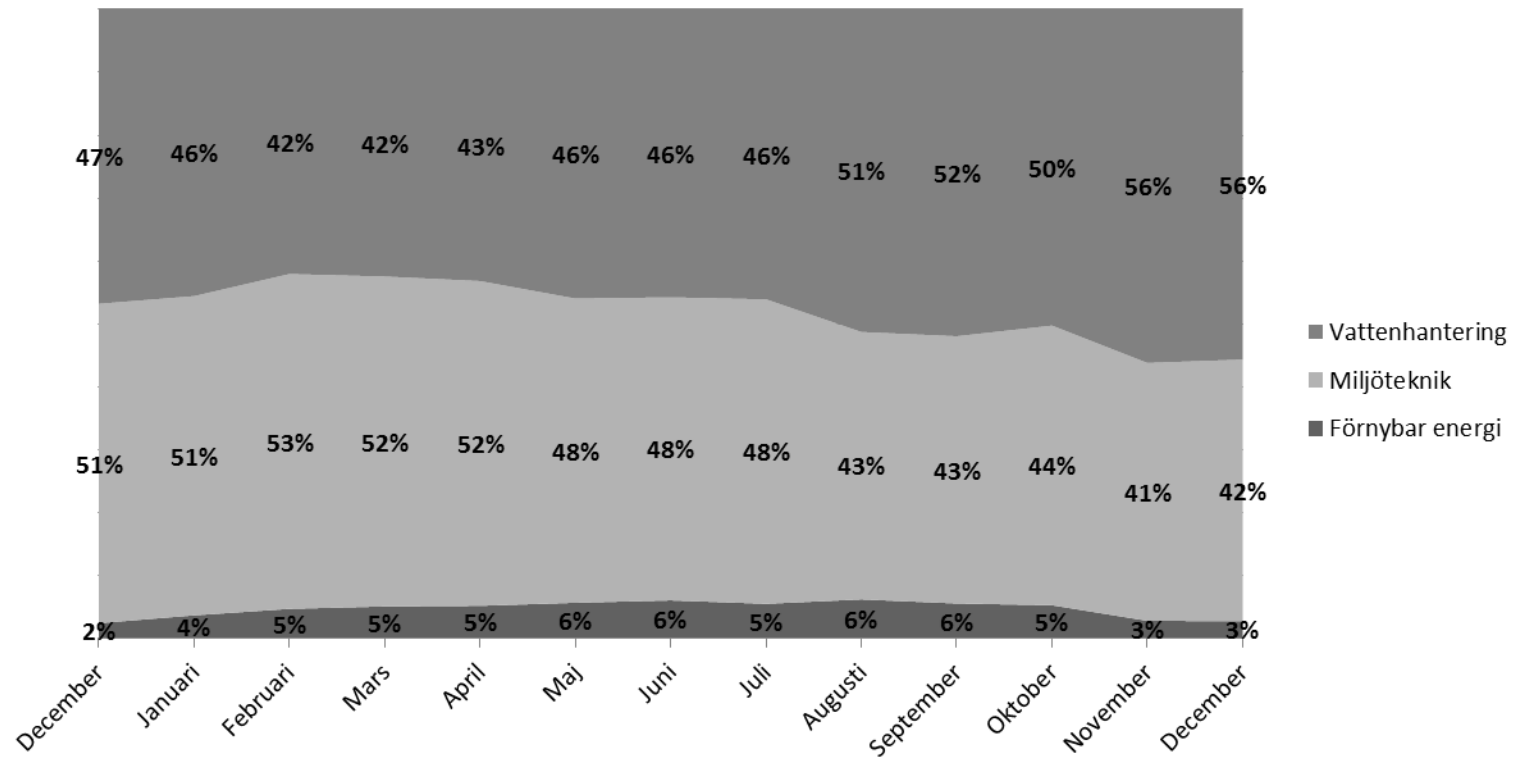


Save Earth Fund



- ❖ Vi hade hög exponering mot vattensektorn under hela året, och fr o m augusti >50% av investerat kapital. Exponeringen mot miljöteknik utgörs till stora delar av europeiska bolag verksamma inom energieffektivisering. Förnybar energi hade vi i princip ingen exponering mot, vilket var helt rätt.

Andel av investerat kapital inom respektive sektor

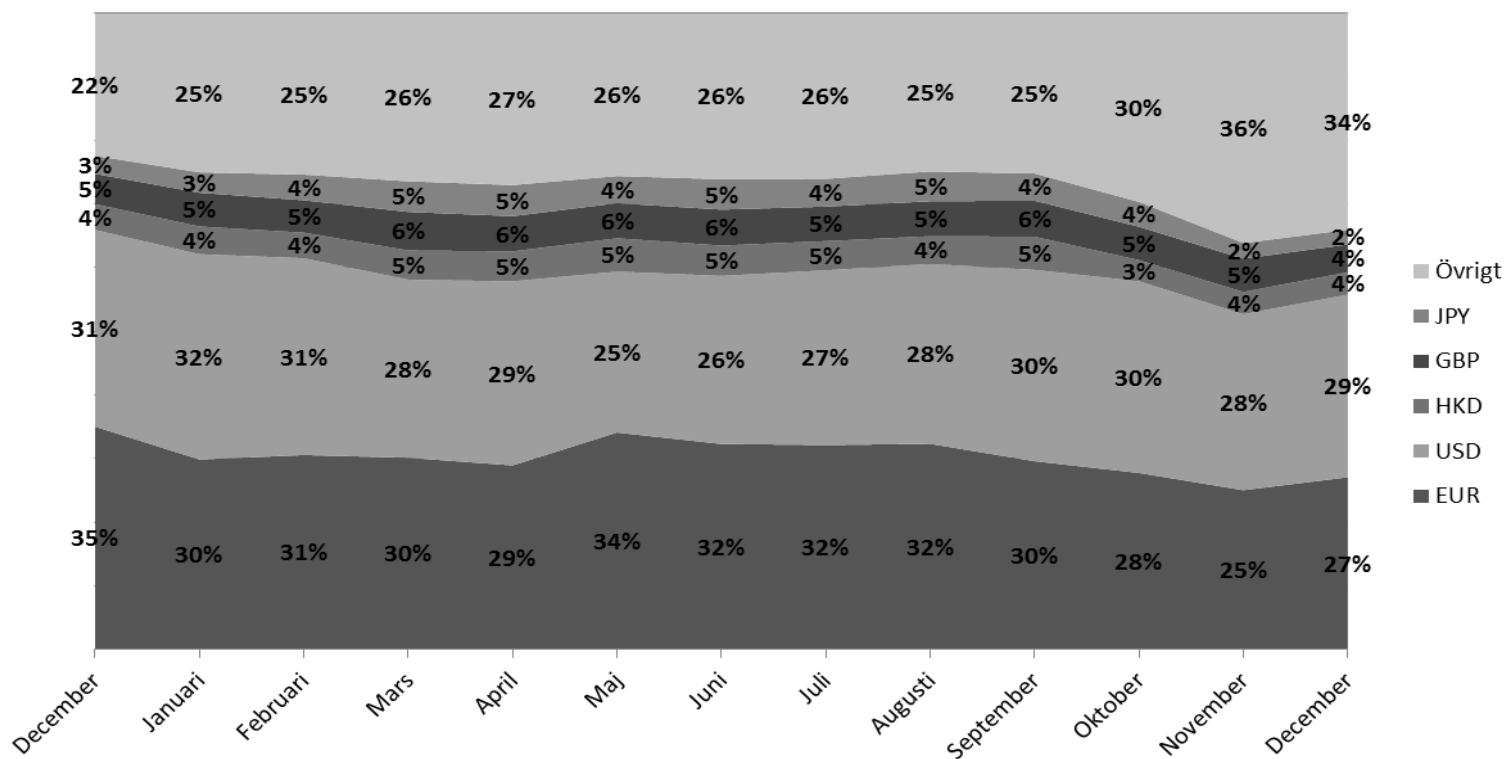


Save Earth Fund



- ❖ De överlägset största valutaexponeringarna i fonden är EUR och USD som tillsammans utgör >50% av fondens tillgångar. Sedan slutet av 2012 är vi mer positiva till euron visavi USD, varför vi försöker öka vår exponering mot euron.

Andel av fondtillgångarna i respektive valuta



Save Earth Fund



Portföljen per 2012-12-31, största bolagsexponeringar

Aktie	Sektor	Land	2012
			Utveckling, EUR
Andritz	Förnybar energi	Österrike	51,5%
American Water Works	Vattenteknik	USA	14,3%
Xylem	Vattenteknik	USA	3,5%
Danaher	Vattenteknik	USA	16,6%
Arcadis	Miljöteknik	Holland	47,9%
Pentair	Vattenteknik	USA	44,9%
Aqua America	Vattenteknik	USA	13,1%
Nemetschek	Miljöteknik	Tyskland	28,7%
Umicore	Miljöteknik	Belgien	30,8%
Ilex	Vattenteknik	USA	23,0%

Save Earth Fund

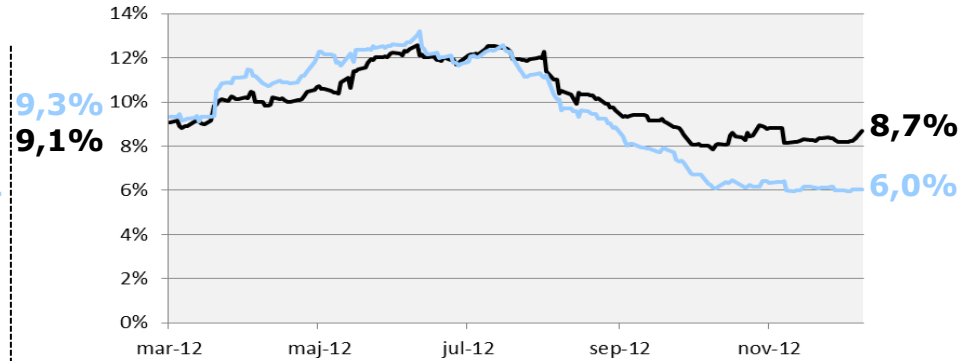


Risicanalys

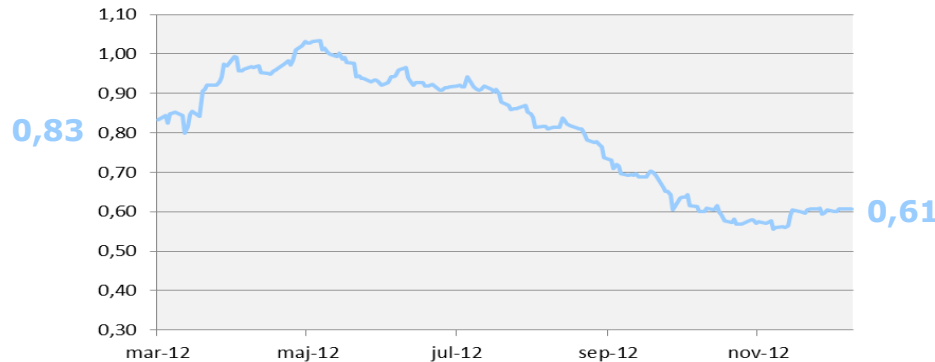
60 dagars rullande korrelation med MSCI World*



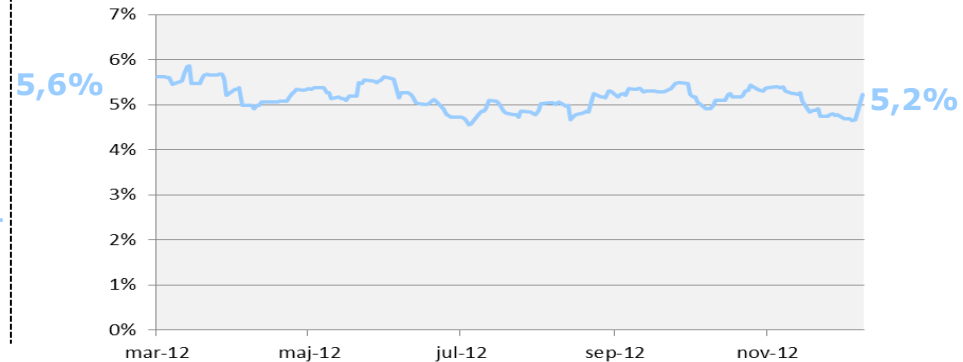
60 dagars rullande standardavvikelse*



60 dagars rullande beta mot MSCI World*



60 dagars rullande tracking error mot MSCI World*



*Data för 2012. Nyckeltalen avser Save Earth Fund.



Disclaimer

Innehållet i denna presentation är generellt och ges endast i informationssyfte. Materialet utgör inte något sälj- eller köperbjudande avseende värdepapperen. Innan beslut tas om investering uppmanas investerare att ta del av det för fonden fullständiga prospektet och de slutliga villkoren som gäller för Save Earth Fund. Investeringar i finansiella instrument är förenade med risk och kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. CB Asset Management AB tar inte på sig något ansvar för att fonden kommer att nå sin målsättning, eller att en investerare kommer erhålla prognostiserad vinst. Fondens avkastning kan vara volatil.