

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -2,9% och årsavkastningen summerar till -5,2%. Fondens räntedel påverkades negativt av att kreditspreadarna gick isär ytterligare under december månad, dock avslutades månaden med en ökad riskvilja på euromarknaden. Inte minst syns det i italienska räntor som sjönk ytterligare under månaden.

På den svenska kreditmarknaden var det fortsatt köparens marknad, vilket kan härledas till utflöden från fonder samt att likviditeten är lägre än normalt i samband med årsskiftet. Marknaden för företagsobligationerna ser nu mer gynnsam ut än under 2018, inte minst då det skett en korrigering i prissättningen av obligationerna. Då bolagen har fortsatt god intjänning, ser vi bra möjligheter för att de ska utvecklas positivt i nuvarande marknadsmiljö.

Under månaden sålde vi innehav i Nova Austral, SBB, Storebrand, Skanska och Landshypotek. Vi har köpt obligationer med kort löptid utgivna av Leaseplan, Wihlborgs, Sagax samt i företagscertifikat. Vi har således en kortare duration än tidigare på grund av turbulensen på marknaden. Vi avser att öka durationen när vi ser en stabilisering på marknaden och när riskviljan ökar.

I fondens aktiedel bidrog aktier inom sektorn lyxvaror/textilier positivt, medan innehav i finanssektorn hade störst negativ påverkan på fondens avkastning. Under månaden ökade vi exponeringen mot USA och Norden, samt fortsatte att reducera exponeringen mot tillväxtmarknader och Europa.

I USA ökade vi aktieexponeringen mot hälso-/sjukvårdssektorn, genom att investera i bl.a. Cigna, Boston Scientific och Biogen. Bolagen har historiskt påvisat låg korrelation i förhållande till konjunktursvängningar och har en bred geografisk exponering samt en robust diversifiering av produkter och tjänster. I Norden ökade vi innehavet i Nordea, som har en hög direktavkastning om cirka 9%, och med ett stundande sparprogram, stark kapitalbuffert, i kombination med stigande räntor i Norden ser vi fortsatt positivt på innehavet.

Utveckling % 2018-12-31

Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
19,7%	-2,9%	-5,2%	-5,2%	4,9%

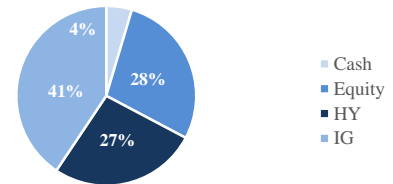
Förändringar under månaden

	Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag
Sektor	Healthcare Consumer, Non-cyclical	Technology Financial		Financial Consumer, Cyclical
Region	USA Nordics	Emerging Markets Europe		USA Emerging Markets

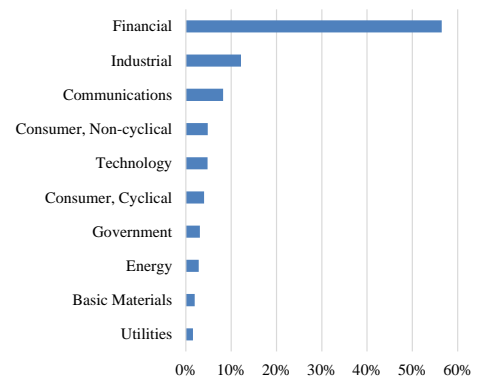
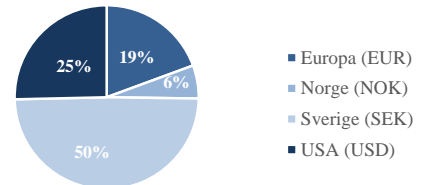
Värdeutveckling sedan start



År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Helår
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-0,55	0,57	-0,35	1,25	1,99	0,04	-0,09	5,80
2016	-2,03	-0,39	1,15	0,20	0,92	-0,75	1,76	1,33	-0,11	0,75	0,77	0,88	4,49
2015	2,94	1,05	0,68	-0,74	0,27	-2,08	2,01	-1,74	-1,69	1,74	1,40	-2,74	0,91
2014	-0,64	1,19	0,64	1,10	1,31	0,66	0,22	0,12	-0,98	0,30	0,81	0,38	5,21
2013											0,44	0,44	5,49



Regionfördelning räntor



Månadens 5 bästa aktier	Land	% i SEK
Broadcom	USA	5%
Kering	Frankrike	5%
Arca Continental	Mexiko	5%
Samsung SDI	Sydkorea	4%
Micro-Star International	Taiwan	4%

Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år	4,9
Standardavvikelse 3 år	4,0
Duration	1,46
Yield-to-worst	3,37



Fondfakta

Typ av fond	Blandfond
Förvaringsinstitut	SEB AB (publ)
ISIN	SE0004545747
Handelsvaluta	SEK