

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med fokus på aktier. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 100 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia.

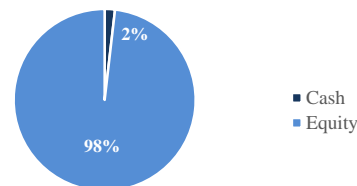
### FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -9,2% och årsavkastningen summerar till -9,4%. Aktier inom sektorn lyxvaror/textilier bidrog positivt, medan innehav i finanssektorn hade störst negativ påverkan på fondens avkastning.

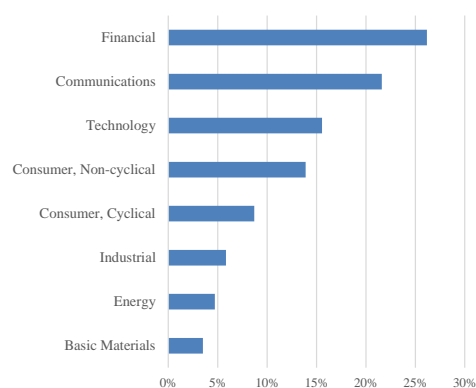
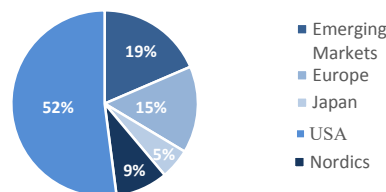
Under månaden ökade vi exponeringen mot USA och Norden, samt fortsatte att reducera exponeringen mot tillväxtmarknader och Europa. De amerikanska bolagen visar på fortsatt god vinsttillväxt och starka balansräkningar samt att makroindikatorerna visar på fortsatt expansion. I USA ökade vi främst aktieexponeringen mot sjukvårdssektorn, genom att investera i bl.a. Cigna, Boston Scientific och Biogen. Bolagen har historiskt påvisat låg korrelation i förhållande till konjunktursvängningar, har en bred geografisk exponering samt en robust diversifiering av produkter och tjänster. Vi ser en god potential i bolagen när den globala medellivslängden stiger och en allt mer välbärgad population som prioriterar denna typ av tjänster och produkter. Vidare investerade vi under månaden i det amerikanska e-säkerhetsbolaget Palo Alto. Bolaget ligger i framkant och har ett brett utbud av produkter och tjänster, som t.ex. smarta brandväggar, hårdvarulösningar och anpassningsbara mjukvarulösningar. Efterfrågan är stark och bolagets omsättning växer kraftigt.

Miljödiskussionerna har varit heta under året efter flera omfattande skogsbränder samt stundande klimatförändringar. Vi tror att efterfrågan på hållbara lösningar kommer fortsätta att öka och ser stark potential för sektorn. Vi har under månaden investerat i det amerikanska bolaget Waste Management, som tillhandahåller avfallshanterings-tjänster och är verksamma i hela kedjan från insamling till återvinning. Bolaget tillhandahåller tjänster till både kommunala och privata/kommersiella/industriella kunder i hela Nordamerika. Bolaget har stabila marginaler och vi ser en god tillväxtpotential i bolaget.

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. Vi passade även på att öka innehavet i Bakkafrost (producerar/odlar lax), som har en god historisk utveckling och med försäljning över hela världen, tror vi på goda tillväxtmöjligheter för bolaget.



Regionfördelning aktier



| 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%      |

### Utveckling % 2018-12-31

| Sedan start | 1 månad | 2018  | 1 år  | 3 år |
|-------------|---------|-------|-------|------|
| 56,6%       | -9,2%   | -9,4% | -9,4% | 3,1% |

### Förändringar under månaden

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

### Nyckeltal

|                        |      |
|------------------------|------|
| Standardavvikelse 1 år | 15,4 |
| Standardavvikelse 3 år | 11,0 |
| Direktavkastning       | 1,9  |



### Fondfakta

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| Typ av fond        | Aktiefond     |
| Förvaringsinstitut | SEB AB (publ) |
| ISIN               | SE0004357069  |
| Handelsvaluta      | SEK           |

### Värdeutveckling sedan start



| År   | Jan   | Feb   | Mar   | Apr   | Maj  | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Oct   | Nov   | Dec   | Helår |
|------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2018 | 2,90  | 2,00  | -3,65 | 5,46  | 2,02 | -0,05 | -0,97 | 3,50  | -2,82 | -7,58 | -0,39 | -9,19 | -9,44 |
| 2017 | -1,91 | 3,02  | -0,27 | 1,22  | 0,49 | -2,16 | 0,27  | -1,07 | 4,35  | 4,24  | 0,37  | -0,35 | 8,21  |
| 2016 | -4,58 | -0,38 | 1,32  | -1,06 | 3,52 | -2,12 | 3,99  | 1,13  | -1,80 | 0,63  | 3,56  | 1,21  | 5,16  |
| 2015 | 6,09  | 4,50  | 1,57  | -1,24 | 2,01 | -5,37 | 6,60  | -5,38 | -1,96 | 7,40  | 3,78  | -4,54 | 12,96 |
| 2014 | -2,98 | 3,67  | 0,92  | 2,34  | 3,66 | 1,25  | -0,11 | 0,49  | -1,72 | 1,62  | 3,17  | 2,87  | 16,00 |
| 2013 |       |       |       |       |      |       |       |       |       |       | 1,04  | 1,29  | 10,61 |