

Fonden är en aktivt förvaltd global fond med fokus på aktier. Fonden investerar i bolag som bedöms vara attraktivt värderade, där vi ser en god framtida vinst- och försäljningsstillväxt på sikt, stabila marginaler och en stark positionering inom respektive bransch/sektor. 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 positiv avkastning på 3,5% under augusti och har sedan årsskiftet stigit med 11,5%. Amerikanska och japanska aktier bidrog positivt till fondens avkastning, medan tillväxtmarknader samt Europa utvecklades negativt.

Under månaden avvecklade vi innehavet i Swedbank och minskade därmed exponeringen något mot Norden, till förmån för den amerikanska finanssektorn och tillväxtmarknader. Vi avvecklade innehavet i Swedbank, då vi anser att värderingen kommit upp och med finanspolitiska osäkerhet i samband med stundade val ser vi en bättre riskbelöning på den amerikanska marknaden, där vi ökade exponeringen i Bank of America samt CitiGroup Inc., vilka båda handlas kring bokfört värde och gynnas i hög grad av den höga aktiviteten i USA.

Få har undgått digitaliseringsvågen inom finansbranschen, där vi gått ifrån fysiska kontorsbesök med långa väntetider till elektroniska betalningar med Swish och bolånesamtal via en mobil applikation. Denna strukturella trend ökar efterfrågan och kvalitetskraven på mjukvarulösningarna och vi har varit på jakt efter en ledande aktör inom området, med stark internationell tillväxt. Under månaden investerade vi i det amerikanska bolaget Ebix.Inc., en mjukvaruleverantör inom försäkrings- och finansbranschen som erbjuder allt ifrån handelsplattformar, riskhantering, digital infrastruktur och skräddarsydda lösningar. Ebix.Inc är representerade i ett sextiotal länder och levererar lösningar åt bl.a. Citigroup, Tata Aig, Hewlett Packard och Vodafone. Det välrenommerade rankinginstitutet Fortune Magazine har utsett Ebix.Inc till ett av världens snabbast växande företag fem gånger det senaste decenniet och ett åttiotal av deras kunder återser på rankinginstitutets lista.

Det kinesiska teknikbolaget Alibaba redovisade under månaden sin kvartalsrapport, med en imponerande intäktsstillväxt på 61%. Aktien föll något på rapporten och vi passade på att öka innehavet i bolaget. Kursjusteringen var en effekt av ökade kostnader, vilket var relaterat till investeringsverksamheten och förvärv av bolag som Ele, ett servicebolag som levererar mat hem till kunder i Kina. Vi ser positivt på Alibabas expansiva strategi och att bolaget Ele redovisade en ökning av transaktionsvolymerna på 45% under perioden. Vi anser att marknaden inte prisar in potentialen i bolag som Ele fullt ut och ser god potential i Alibaba framöver.

Utveckling % 2018-08-31

Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
92,7%	3,5%	11,5%	21,2%	32,3%

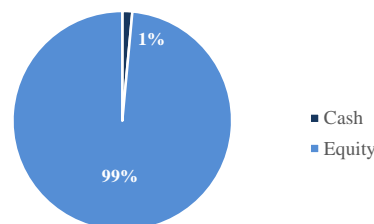
Förändringar under månaden

	Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag	Fondfakta
Sektor	Financial	Utilities Industrial	Technology Consumer, Cyclical	Energy Utilities	Typ av fond Aktiefond Förvaringsinstitut SEB AB (publ) ISIN SE0004357069 Handelsvaluta SEK
Region	USA	Nordics	USA Japan	Emerging Markets Europe	

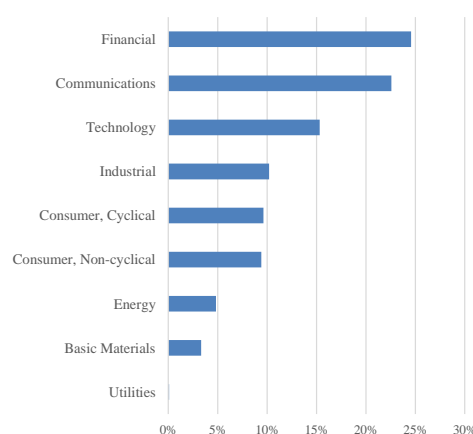
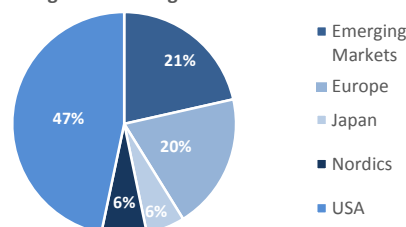
Värdeutveckling sedan start



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					11,46
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							4,07	-3,23	4,76	2,71	1,04	1,29	10,61



Regionfördelning aktier



Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år	9,2
Standardavvikelse 3 år	9,7
Direktavkastning	1,9

Fondbolagens förening

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR