

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 -1,0% och har sedan årsskiftet stigit med 7,7%. Japanska, nordiska och europeiska aktier utvecklades positivt, medan USA samt tillväxtmarknader bidrog negativt till fondens avkastning.

Under månaden ökade vi vårt innehav i det franska lyxbolaget, Louis Vuitton, där vi ser en strukturell efterfrågan på denna typ av produkter samt en stark organisk tillväxt inom sektorn. Under månaden steg aktien med cirka 5% i lokal valuta och överraskade positivt med en ökning av rörelsemarginalen till 7,6% och en starkare organisk tillväxt än väntat med expansion av marknadsandelen inom armbandsur och smycken.

På hemmamarknaden levererade Swedbank en stark rapport, där dess baltiska verksamhet noterade rekordhög vinst för andra kvartalet. Aktien, som underpresterat under en tid, steg under månaden med 8,5% och kreditkvalitén för Sveriges största bank ser lovande ut, samtidigt som företagsutlåningen återhämtar sig. Intäkterna steg med 10% till 11,8 miljarder kronor mot föregående kvartal och med god tillväxt i världen spår vi en fortsatt positiv kursutveckling för Swedbankaktien.

Rapportperioden resulterade i motstridiga kursreaktioner från våra amerikanska aktieinnehav, men gynnades något mot slutet av perioden efter att EU och USA lagt fram en handelsöverenskommelse gällande handelstullar. Googles moderbolag, Alphabet, överträffade förväntningarna och redovisade en intäktsökning om 23%, vilket resulterade i en kursuppgång i lokal valuta på nästan 9% under juli månad. Största besvikelsen stod Facebook för, som inte nådde analytikernas förväntningar på vinst- och användartillväxt trots tillsynes starka räkenskaper. Aktien föll 19% på rapporten och bolaget signalerar en något korrigerad intäktsstillväxt för andra halvan av 2018. Vi är fortsatt positiva till Facebook och ser deras robusta marknadsposition inom ett starkt strukturellt tillväxtsegment som tilltalande.

Utveckling % 2018-07-31

Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
86,2%	-1,0%	7,7%	15,9%	21,0%

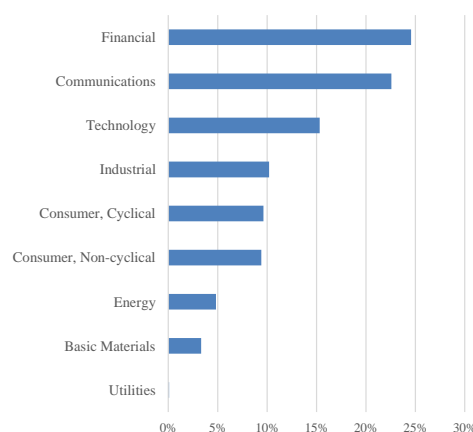
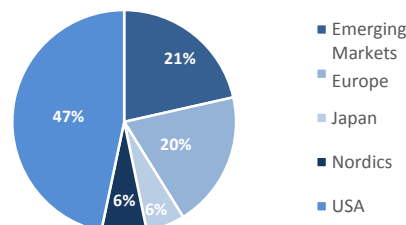
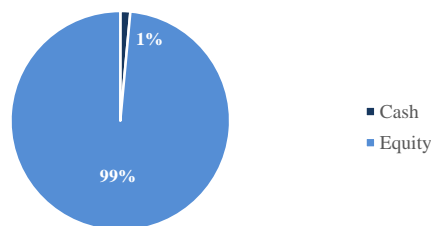
Förändringar under månaden

Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag	Fondfakta
Consumer, Cyclical	Communications	Financial	Technology	Typ av fond
		Basic Materials	Consumer, Cyclical	Aktiefond
Region		Japan	Emerging Markets	Förvaringsinstitut
		Nordics	USA	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						7,70
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						-5,84	4,07	-3,23	4,76	2,71	1,04	1,29	10,61



Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år	9,1
Standardavvikelse 3 år	10,8
Direktavkastning	1,9

Fondbolagens förening

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
SÅLLANDE INVESTERANDE