

Fonden är en aktivt förvalttad global aktiefond med fokus på utvecklade marknader.

Valbar hos: Länsförsäkringar, Skandia, SEB Trygg Liv och PPM

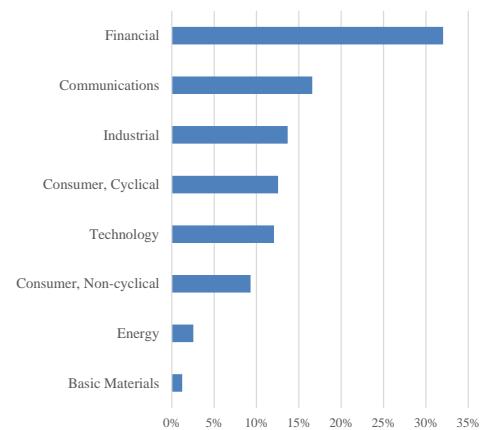
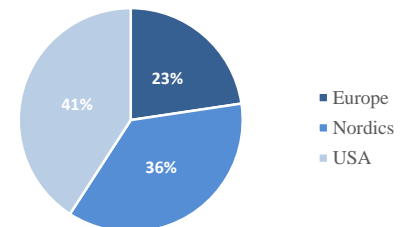
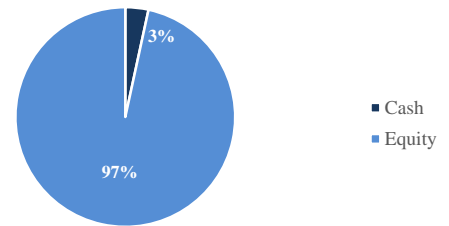
FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning på -0,1% och har sedan årsskiftet stigit med 6,8%. Nordiska och europeiska aktier utvecklades positivt, medan Nordamerika och 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 redovisade rekordhög vinst för andra kvartalet. Aktien, som underpresterat under en tid, steg under månaden med 8,5% och kreditkvaliteten ser lovande ut, samtidigt som företagsutlåningen återhämtar sig. Totala 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 Swedbank.

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 på 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 till synes 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
106,0%	-0,1%	6,8%	13,1%	17,9%

Förändringar under månaden

	Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag
Sektor	Consumer, Cyclical	Communications	Financial	Technology
Region			Industrial	Consumer, Cyclical
			Nordics	Emerging Markets
			Europe	USA

Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år	9,4
Standardavvikelse 3 år	10,8
Direktavkastning	2,4



Fondfakta	
Typ av fond	Aktiefond
Förvaringsinstitut	SEB AB (publ)
ISIN	SE0004545739
Handelsvaluta	SEK

Värdeutveckling sedan start



År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Helår
2018	1,86	1,96	-2,74	5,72	0,00	0,10	-0,08						6,81
2017	-1,41	2,68	0,15	2,33	0,89	-2,70	-0,53	-1,62	5,32	3,69	-0,48	-0,97	7,26
2016	-5,64	0,26	0,63	-1,82	4,03	-2,83	4,27	1,66	-0,94	0,08	1,52	2,29	3,11
2015	6,08	5,19	0,59	-1,31	2,40	-5,31	7,52	-4,61	-1,54	6,15	4,13	-3,84	15,28
2014	-3,59	5,03	1,77	2,50	4,09	0,47	-0,83	0,30	-1,24	1,21	2,71	3,38	16,63
2013						-4,30	5,76	-0,91	3,08	3,46	2,13	1,76	25,49