

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med fokus mot tillväxtmarknader.

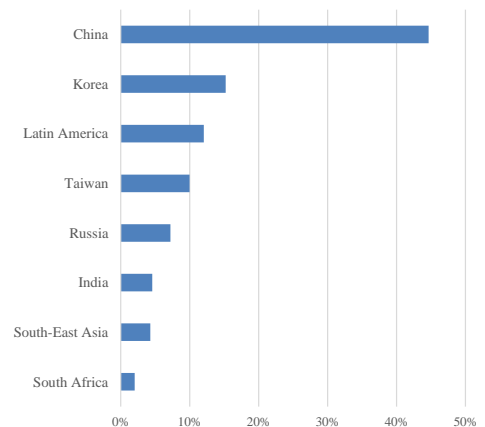
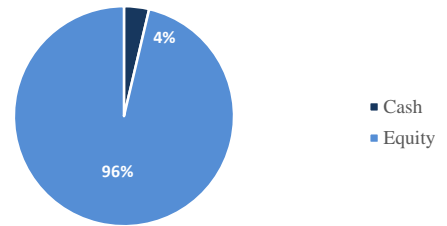
Valbar hos: Länsförsäkringar, Skandia Link, Skandia Depå, SEB Trygg Liv och PPM

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden redovisade en negativ avkastning om -2,25% och har sedan årsskiftet stigit med 1,8%. Latinamerika, Taiwan, Indien, Sydostasien och Indien bidrog positivt till fondens avkastning, medan Kina och Sydkorea utvecklades negativt.

Under månaden har vi investerat i det kinesiska bolaget Momo Inc, som tillhandahåller en mobilbaserad plattform för socialt nätverkande. Tjänsten är relativt bred och tillåter bland annat sina användare att hantera video, musik, spel, dela dokument samt har nyligen gjort ett intressant förvärv av bolaget Tantan, en dejting-tjänst. Momo Inc har levererat stark "top line" tillväxt och med det nya förvärvet når de ytterligare en målgrupp och får ett extra ben att stå på, vilket vi anser är mycket intressant ur ett investerarperspektiv. I dagsläget är kundbasen inhemsk, vilket medför en resistans mot eventuella handelstullar och samtidigt finns möjligheten för en internationell expansion. Vidare handlas bolaget i dag till en multipelrabatt mot konkurrerande bolag, vilket möjliggör eventuell multiplexpansion och kurspotential framöver.

Latinamerika är den region som bidragit mest till fondens avkastning under månaden och i topp finner vi den brasilianska ståltillverkaren Gerdau, som levererat en kursuppgång på 24% under månaden i lokal valuta. Bolaget har gynnats av ett stigande stålpris samtidigt som den inhemska efterfrågan på stål ökat med tvåsiffrigt belopp under året. Brasilien ser ut att vara på väg ut ur en tvåårig lågkonjunktur och vi ser en eventuell uppsida från amerikansk ordergång eftersom deras investeringar inom infrastruktur fortsätter att öka. Därför ser vi en fortsatt kurspotential i bolaget.



Utveckling %
2018-07-31

Sedan start	1 månad	2018	1 år	3 år
46,8%	-2,3%	1,8%	10,6%	15,5%

Nyckeltal

Standardavvikelse 1 år	7,78
Standardavvikelse 3 år	10,48
Direktavkastning	1,97



Förändringar under månaden

Ökad	Minskad	Positivt Bidrag	Negativt Bidrag	Fondfakta
		Latin America	China	Typ av fond
		Taiwan	South-East Asia	Värdepappersfond
Region				Förvaringsinstitut
				SEB AB (publ)
				ISIN
				SE0004357077
				Handelsvaluta
				SEK

Värdeutveckling sedan start



År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Helår
2018	3,84	1,69	-2,92	2,05	2,35	-2,69	-2,25						1,84
2017	0,42	1,85	1,50	-0,56	0,66	-1,68	1,20	0,75	2,17	4,50	1,17	-0,25	12,25
2016	-3,16	-1,01	5,02	-0,67	2,77	3,03	4,19	0,80	0,41	2,61	-2,88	1,07	12,47
2015	10,04	3,34	1,81	-1,60	-0,84	-5,91	5,32	-6,34	-2,55	6,19	0,00	-7,33	0,55
2014	-3,47	1,71	0,91	2,09	3,48	2,54	5,01	2,88	-2,26	1,30	0,30	-2,22	12,59
2013						-7,87	2,31	-4,80	6,55	2,93	-2,92	-0,14	-2,80