

Fonden är en aktivt förvaltd global blandfond som placerar i aktier och räntebärande värdepapper. Fondens exponering mot aktiemarknaden kan maximalt uppgå till 30 procent av fondförmögenheten. Valbar hos: Folksam, Nordnet, Länsförsäkringar, PPM, SPP, Swedbank, SEB Trygg Liv och Skandia.

**FÖRVALTARKOMMENTAR**

Fonden redovisade en positiv avkastning om 3,7%. I fondens räntedel bidrog i synnerhet obligationer noterade i amerikanska dollar och i euro positivt till fondens avkastning.

**Marknadsstämningen** för kreditobligationer är god. Ett flertal av våra obligationer noterade svenska, samt norska kronor har utvecklats väl, då det varit väldigt få emissioner, vilket gjort att efterfrågan i andrahandsmarknaden ökat.

Kreditspreadarna har kommit ihop markant och den amerikanska räntan fallit tillbaka något, varvid vi sålde av hela eller delar av våra innehav i Allianz, Lloyds, Standard Chartered, Banco Bilbao och UniCredit. Vi har även minskat exponering mot sjöfraktsbolagen, då vi ser utmaningar inom sektorn. Istället ökade vi innehaven i bolag som Volvo, Tele2, SBB, Stena Metal, Jyske och PEAB.

Vi fortsätter vårt fokus på hållbarhet i fondförvaltningen och vi deltog i Klöverns nyemission av deras gröna obligation. Vi tycker denna gröna obligation är spännande utifrån ett hållbarhetsperspektiv och som dessutom är fördelaktig för fonderna att investera i utifrån ett avkastningsperspektiv.

Under februari förväntar vi oss ökad aktivitet på den svenska marknaden. Givet den omprisering av kreditrisk som skedde i slutet av 2018 förväntar vi oss att många emissioner kommer erbjuda en god riskjusterad avkastning. Vi står redo att utnyttja möjligheter som kan komma att uppstå.

I fondens aktiedel utvecklades samtliga regioner positivt, med USA i spetsen, följt av tillväxtmarknader. Vi ökade exponeringen mot USA ytterligare, på bekostnad av Europa och på sektornivå globalt reducerade vi positionerna inom den cykliska konsumentsektorn, till förmån för sjukvårds-, och energisektorn.

Vi viktade upp innehavet i det amerikanska sjukförsäkringsbolaget Anthem, där vi ansåg att sättningen under december var överdriven. Bolaget presenterade en fantastisk kvartalsrapport med en överraskande stark prognos för 2019. Aktien steg 9% under rapportdagen.

**FONDENS UTVECKLING**

1 månad	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
3,7%	3,7%	-2,9%	11,0%	16,2%	24,1%

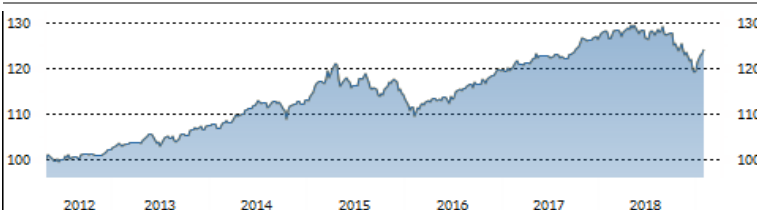
**STÖRSTA AKTIEBIDRAG**

Facebook	29,8%
Netflix	29,3%
Alibaba	25,3%
Amazon	16,7%

**MINSTA AKTIEBIDRAG**

Ryanair	-5,0%
Danske Bank	-4,4%
HDFC Bank	-3,3%
CME Group	-1,2%

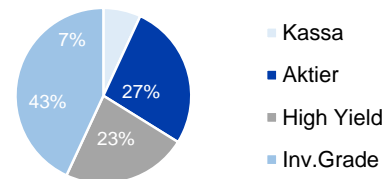
**FONDENS UTVECKLING SEDAN START**



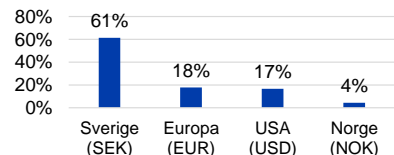
**UTVECKLING PER MÅNAD (%)**

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	3,68												3,68
2018	1,32	0,63	-1,30	1,64	-1,17	-0,20	0,07	0,91	-0,71	-2,39	-1,07	-2,90	-5,15
2017	0,00	1,55	0,02	0,83	0,43	-0,55	0,57	-0,35	1,25	1,99	0,04	-0,09	5,80

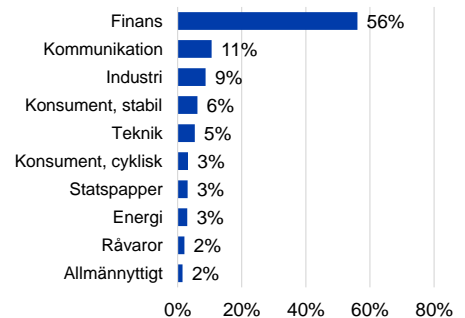
**TILLGÅNGSALLOKERING**



**REGIONSALLOKERING RÄNTOR**



**SEKTORALLOKERING**



**STÖRSTA AKTIEINNEHAV (%)**

Amazon.com Inc	1,1%
Alphabet Inc	0,8%
Alibaba Group Holding Ltd	0,7%
Tencent Holdings Ltd	0,7%
Netflix Inc	0,6%
FedEx Corp	0,6%
Mastercard Inc	0,6%
TAL Education Group	0,6%
Visa Inc	0,6%
Nordea Bank Abp	0,5%

**NYCKELTAL**

Antal aktieinnehav	134
Standardavvikelse, 1 år	4,9%
Standardavvikelse, 3 år	4,0%
Direktavkastning	1,9%
Yield-to-worst	3,4%
Duration (år)	0,6

**FONDFAKTA**

Typ av fond	Blandfond
ISIN	SE0004545747
Kurssättning	Dagligen
Riskenivå	3 av 7
Årlig avgift	1,32%
Handelsvaluta	SEK
Minsta startinvestering	0 SEK

