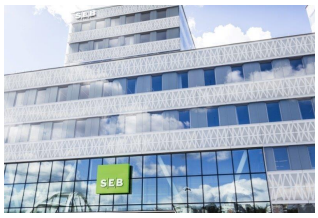
Marknadsföringsmaterial
Avsedd för professionella investerare

SEB Global Focus Fund C (USD)

Månadsrapport per 31 december 2023



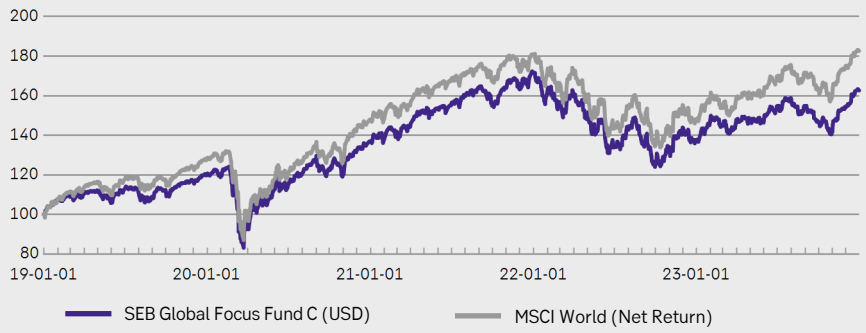
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar och andra finansiella instrument kan både stiga och falla i värde och det är inte säkert att du får tillbaka investerat kapital. Faktablad och informationsbroschyr eller prospekt finns på www.seb.se/fonder.

Världens breda aktiemarknader utvecklades generellt positivt med stöd från ökade marknadsförväntningar om tidiga räntesänkningar både i Europa och USA. Ekonomisk statistik från USA visade på en ovanligt långsam inbromsning med en arbetsmarknad som skapar nya jobb samtidigt som lönetillväxten hålls uppe. Europeisk statistik var generellt svagare både från tjänstesektor och tillverkningsindustrin. Tysk orderingång var dock en av ljusglimtarna. Det var en centralbankstung månad med fokus på eventuella signaler om kommande räntesänkningar. Den amerikanska centralbanken (Fed) övergick till en mer balanserad guidning och tonade därmed ner riskerna för högre räntor och bekräftade marknadens vy att nästa steg är en sänkning. Från europeiskt håll handlade signalerna mer om att försöka dämpa marknadens tryck om lättare penningpolitik. Konsumentpriser i Kina föll mer än väntat och de deflationistiska tendenserna höll i sig medan den ekonomiska återhämtningen låter vänta på sig. Inga lättnader i de geopolitiska riskerna och oroligheterna i Röda havet gav högre oljepriser under månadens andra hälft. Svenska kronan stärktes både gentemot den amerikanska dollarn och euron.

Fonden utvecklades positivt under månaden och överträffade även sitt jämförelseindex. Faktorallokeringen gav positivt bidrag till den relativa avkastningen, där en övervikt mot mindre bolag liksom kvalitetsbolag var de största bidragande faktorerna. Även industriallokeringen gav positivt bidrag, främst från undervikt inom energi, men även en övervikt mot industribolag bidrog till den relativa avkastningen. På bolagsnivå påverkade en övervikt i amerikanska finansbolaget Marsh & McLennan mest negativt på relativavkastningen, medan en undervikt i Microsoft bidrog mest positivt till densamma under månaden.

Från och med början av 2024 kommer fonden att förvaltas enligt en fundamental strategi som utgår ifrån analys av enskilda bolag. Fokus ligger på att identifiera rimligt värderade kvalitetsbolag med stark marknadsposition, hög och uthållig lönsamhet, tydligt hållbarhetsarbete och goda tillväxtmöjligheter. Fonden kommer i och med detta att koncentreras till färre innehav. Fonden byter även jämförelseindex från MSCI World Net Return Index till MSCI All Country World Net Return Index.

Avkastning % (efter avgifter)



Källa: SEB och Rimes. Vid beräkning av fondens avkastning har hänsyn inte tagits till inflation

%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD	YTD Index
2023	6,89	-1,11	1,98	0,63	-1,61	5,70	2,65	-2,67	-4,72	-3,76	8,67	5,58	18,57	23,79
2022	-6,25	-2,66	1,93	-7,14	-0,76	-9,07	7,72	-5,14	-9,30	8,01	6,75	-4,12	-20,13	-18,14
2021	-0,67	2,21	3,74	4,90	1,37	1,01	2,95	2,49	-5,26	5,75	-0,20	4,97	25,29	21,82
2020	-0,91	-7,83	-12,05	11,02	4,77	2,37	4,75	6,25	-3,87	-3,01	10,41	4,25	14,25	15,90
2019	7,78	1,02	0,73	2,26	-5,73	6,14	-0,49	-2,54	3,20	1,92	2,20	2,54	19,96	27,67

Fondfakta

Förvaltare	Marie-Anne Meldahl
Startår	1988
Startkurs (USD)	1.0
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Risknivå (SRI-skala 1-7)	4
ISIN	LU0030158231
Basvaluta	USD
Andelsklass	C (USD)[1]
NAV	6.18
Marknadsvärde (MUSD)	779
Antal innehav	531
Legal struktur	UCITS
Morningstar rating, (2023-11-30)	***
Omsättningshastighet	0.96[2]
Användning av derivat	JA[3]
Förvaltningsavgift (%)	1.50
Löpande kostnader (%)	1.72[4]

[1] Vid tillfälle, utdelning betalas kontant det efterföljande räkenskapsåret.
[2] Rullande 12 månader, senast uppdaterad 2023-12-31.
[3] Derivatinstrument får användas för att nå investeringsmålet eller för risksäkring.
[4] Utgör summan av förvaltningsavgifter och andra administrations-eller driftskostnader samt transaktionskostnader. Mer information om fondens avgifter och kostnader finns att tillgå i fondens faktablad och informationsbroschyr eller prospekt. Senast uppdaterad 2023-12-31

Avkastning % USD

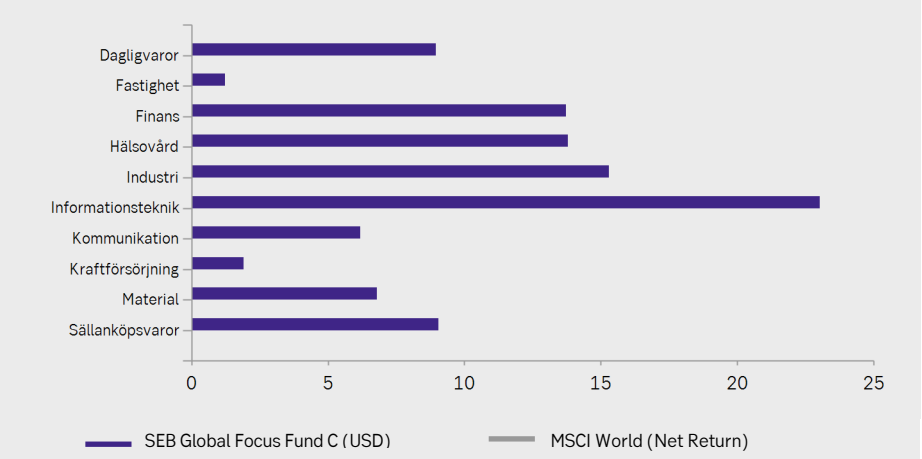
Ackumulerad sedan	Fond	Jämförelseindex*
1 månad	5,6	4,9
3 månader	10,4	11,4
YTD	18,6	23,8
1 år	18,6	23,8
3 år	18,6	23,4
5 år	62,6	82,7
Genomsnittlig årlig tillväxt		
3 år	5,9	7,3
5 år	10,2	12,8

* Jämförelseindex inklusive utdelning

Avkastningsbidrag hittills i år % (före avgifter)

	Fond	Index	Relativ	Allokerings Effekt	Selektions Effekt	Interaktions Effekt	Total Effekt
Communication Services	28,76	45,58	-16,82	-0,19	-1,06	0,13	-1,12
Sällanköpsvaror	30,53	35,69	-5,16	-0,10	-0,45	0,02	-0,53
Dagligvaror	-4,91	1,88	-6,78	-0,33	-0,58	-0,19	-1,11
Energi	0,00	2,53	-2,53	1,17	0,00	0,00	1,17
Finans	7,73	15,97	-8,25	0,38	-1,30	0,24	-0,67
Hälsovård	-1,77	3,69	-5,46	-0,21	-0,85	-0,05	-1,11
Industri	33,32	23,04	10,29	0,01	1,06	0,31	1,39
Informationsteknik	37,54	55,17	-17,63	0,20	-3,15	-0,04	-2,99
Material	26,71	14,82	11,89	-0,17	0,55	0,39	0,77
Fastighet	23,52	9,98	13,54	-0,01	0,36	-0,18	0,17
Kraftförsörjning	1,37	0,28	1,09	0,39	0,08	-0,16	0,32
Oklassificerat	-	-	-	-0,41	0,00	0,41	0,00
Fond total	**20,07**	**23,79**	**-3,72**	**0,73**	**-5,33**	**0,88**	**-3,72**

Sektorfördelning %



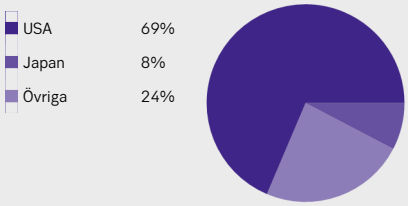
Riskmått

Standardavvikelse (Fond)	16,9%
Standardavvikelse (Index)	16,7%
Aktiv risk	2,6%
Sharpekvot	0,2
Informationskvot	-0,5
Beta	1,0

Topp 10 största positionerna % av total

Apple	4,0
NVIDIA	2,6
Microsoft	2,5
Roche Holding	2,4
Visa	2,3
Amazon.com	1,9
PepsiCo	1,8
Alphabet	1,7
Marsh & McLennan Cos Inc	1,6
Wal-Mart Stores Inc	1,4

Geografisk fördelning



Källa:
SEB Investment Management AB

Fondens placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltad och fokuserar främst på utvecklade marknader globalt, men har ingen begränsning avseende storlek på bolag, bransch eller land. Fonden förvaltas enligt en kvantitativ investeringsprocess där bolag som bedöms erbjuda bäst potential för långsiktig kapitaltillväxt väljs ut. Fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper, dels genom integrerad hållbarhetsanalys som en del av investeringsbesluten, dels genom exkludering av bolag, affärsmodeller och produkter som bedöms påverka klimat, samhälle eller intressenter negativt. Fonden har en aktiv ägarstyrningsprocess som syftar till att driva och påverka utvecklingen i bolagen den investerar i. För mer detaljerad information se fondens Hållbarhetsinformationsdokument på vår Fondlista.

Notera att data och förvaltarkommentar som visas i detta dokument – Institutionell månadsrapport – representerar denna specifika andelsklass. Följaktligen kan data och förvaltarkommentar skilja sig beroende på vilken andelskass som du är investerad i. För mer information, vänligen se produktbladet, eller annan relevant källa.

Viktig Information

Innehållet i denna rapport är i första hand anpassad för en institutionell målgrupp. Mer information om fonden hittar du i fondens produktblad på www.seb.se/fonder. Rapporten innehåller en preliminär beräkning av fondvärderingsdata och utgör inte de slutligt fastställda värdena. För slutligt fondandelsvärde ber vi att få hänvisa till fondens hel- och halvårsrapport på www.seb.se/fonder. Detta material har upprättats av SEB och innehåller allmän information om finansiella instrument som SEB marknadsför, säljer eller förmedlar. SEB är det globala varumärkesnamnet för Skandinaviska Enskilda Banken (publ) och dess dotterbolag och filialer. Varken materialet eller de produkter som beskrivs häri är avsedda för distribution eller försäljning i USA - eller till person bosatt i USA, så kallad U.S. Person - och all sådan distribution är otillåten. Även om innehållet är baserat på källor som SEB bedömt som tillförlitliga ansvarar SEB inte för fel eller brister i informationen, eller för förluster eller kostnader som kan uppstå med anledning därav. Om du eller en fond investerar i finansiella instrument som är uttryckta i utländsk valuta, kan förändringar i valutakurserna påverka avkastningen. För fonder med andelsklasser där det finns en målsättning att valutasäkra avkastningen mot svängningar i värdet på fondens basvaluta finns det inte någon utfästelse eller garanti för att valutasäkringen kommer att kunna uppnås. Du ansvarar själv fullt ut för dina investeringsbeslut samt inhämtande av eventuell skatterådgivning och detta presentationsmaterial får inte ensamt ligga till grund för ett sådant beslut. SEB förutsätter att du inför ditt investeringsbeslut tagit del av den detaljerade informationen som finns i fondens faktablad och informationsbroschyr med fondbestämmelser/prospekt, vilka kan hämtas på www.seb.se/fonder. För råd om placeringar anpassade efter din individuella situation bör du kontakta din rådgivare på SEB.