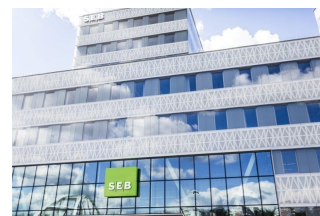


SEB Corporate Bond Fund SEK C

Månadsrapport per 28 februari 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.

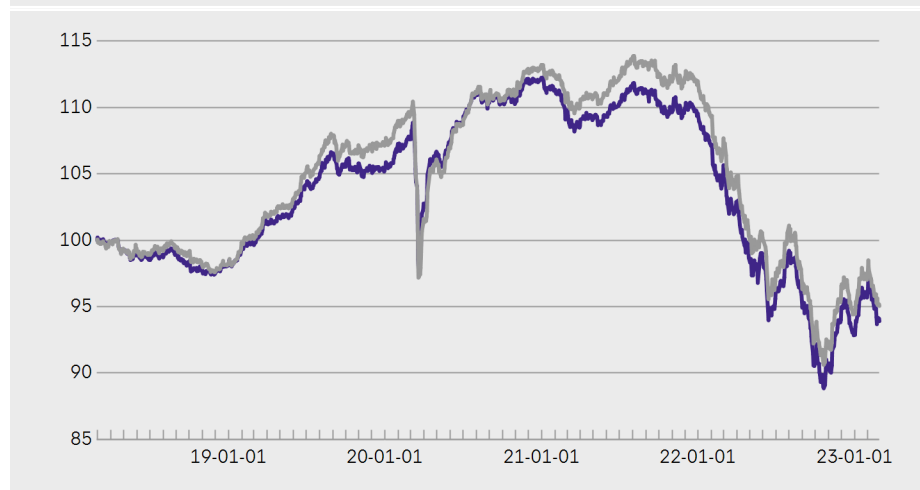
Amerikansk inflation är visserligen på väg ner, men under månaden kom det stark makrostatistik som indikerar att det kan ta tid för Fed att uppnå sitt inflationsmål. Bland annat visade data att arbetsmarknaden fortsatt är mycket stark, vilket medför ett tryck uppåt på löner, vilket i sin tur kan leda till att perioden med hög inflationen blir utdragen. Följaktligen steg statsräntorna kraftigt både på kortare och längre löptider.

Marknadsreaktionerna i kreditmarknaden var mer tudelad. Å ena sidan indikerar statistiken att risken för recession är låg och det är positivt, men det betyder också att vi ska förvänta oss att penningpolitiken stramas åt ytterligare, vilket tolkas negativt.

Fonden utvecklades bättre än sitt index i februari. Den viktigaste positionen var en stor övervikt i bankernas efterställda obligationer. Fonden har placeringar i värdepapper utgivna i både amerikanska dollar och euro. Samtliga innehav är valutasäkrade till svenska kronor. Fondens duration (räntekänslighet) är kortare än durationen för jämförelseindexet. Räntespreaden uppgick till cirka 180 baspunkter, vilket är 50 baspunkter högre än jämförelseindex. Några av de största innehaven utgörs av ING, Deutsche Bank, Morgan Stanley, Citigroup, Societe Generale och BNP Paribas där varje innehav utgör drygt två procent av fonden. Fondens löpande förräntning är strax under 4,7 procent.

Efter den senaste tidens ränteuppgång och med den amerikanska tioåriga statsräntan närmare fyra procent börjar räntemarknaden återigen se intressant ut. Men slutet på räntehöjningscykeln har vi ännu inte nått. Från Fed förväntar vi oss två, kanske tre, ytterligare höjningar. Även om många bolag går in i året med starka balansräkningar så gör vi bedömningen att antalet konkurser kommer krypa uppåt. Vi har därför en övervikt i fonden mot obligationer från bolag med god kreditvärdighet. För att ändå erhålla en attraktiv ränta investerar vi i dessa bolags efterställda obligationer. Speciellt har vi positiv syn på banksektorn eftersom denna sektor gynnas av högre räntor.

Avkastning % (efter avgifter)



— SEB Corporate Bond Fund SEK C — Bloomberg Corp Bond 50% USD, 50% EUR

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	3,31	-2,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,11	0,65
2022	-2,22	-2,20	-1,78	-4,10	-0,20	-2,93	3,46	-3,53	-4,88	-0,28	3,88	-1,21	-15,22	-15,66
2021	-0,87	-1,48	-0,92	0,47	0,25	0,79	1,21	-0,40	-0,87	-0,50	0,20	-0,29	-2,40	-1,08
2020	1,88	0,35	-4,52	3,80	0,67	1,43	1,88	-0,54	-0,04	-0,05	1,72	0,07	6,62	5,68
2019	1,35	0,26	1,73	0,35	0,62	1,68	0,60	1,74	-0,74	0,02	-0,26	-0,22	7,31	9,07
2018	-0,89	-0,83	-0,14	-0,56	-0,39	-0,38	0,29	0,08	-0,55	-0,69	-0,20	0,65	-3,58	-3,40

Fondfakta

Förvaltare	Mikael Anttila, Marianne Gut, Mattias Ekström
Startår	2001
Startkurs (SEK)	10.0
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Riskenivå (SRI-skala 1-7)	2
ISIN	LU0133012632
Basvaluta	SEK
Andelsklass	C (SEK) ¹
NAV	16.55
Legal struktur	Luxemburgisk värdepappersfond
Morningstar rating, (2023-02-28)	**
Omsättningshastighet	0.16 ²
Användning av derivat	JÄ ³
Förvaltningsavgift (%)	0.70
Årlig avgift	0.77 ⁴

¹ Vid tillfälle, utdelning betalas kontant det efterföljande räkenskapsår.

² Rullande 12 månader, senast uppdaterad 2023-02-28.

³ Derivatinstrument får användas för att nå investeringsmålet eller för risksäkring.

⁴ Den årliga avgiften inkluderar förvaltningsavgiften och utgör betalning för fondförvaltning, inklusive marknadsföring och distribution. I den årliga avgiften ingår inte transaktionskostnader såsom courtage på värdepapperstransaktioner.

Avkastning % SEK

Accumulerad sedan	Fond	Jämförelseindex*
1 månad	-2,1	-2,3
3 månader	-0,1	-0,6
YTD	1,1	0,6
1 år	-10,4	-11,0
3 år	-12,8	-13,2
5 år	-6,1	-4,9
Genomsnittlig årlig avkastning		
3 år	-4,4	-4,6
5 år	-1,2	-1,0

* Jämförelseindex inklusive utdelning

RISKMÅTT

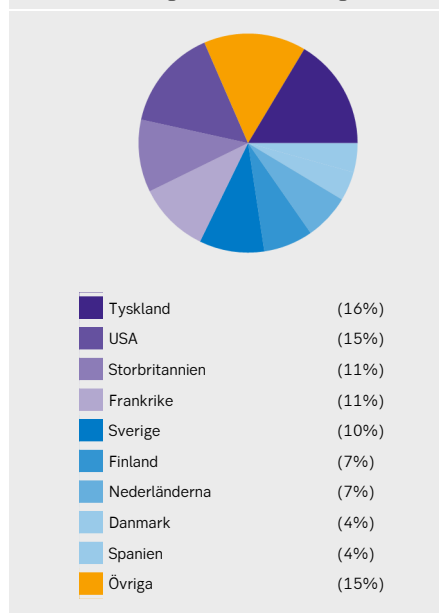
	SEB Corporate Bond Fund SEK C	Bloomberg Corp Bond 50% USD, 50% EUR
Duration	5,31	5,74
Local Yield YTW (%)	4,72	4,91
Hedged Yield YTW SEK (%)	4,44	4,23
Spread (bp)	173	135
Genomsnittlig kreditrating	A-	BBB+
Standardavvikelse	7,4 % ¹	8,4 % ¹
Sharpekvot	-0,60 ¹	-0,56 ¹
Emittenter (st)	141	
Aktiv risk	1,7 % ¹	

¹ 36 månader rullande

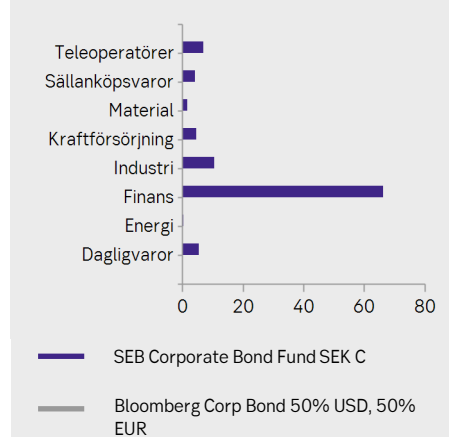
Kreditrating vikt (%)

	Fond	Index
AAA	13	52
AA	3	3
A	28	17
BBB	50	28
BB	5	1
B	0	0
CCC or lower	0	0
Not rated	0	0

Geografisk fördelning



Sektorfördelning %



10 Största innehaven

Innehav	% av total
US Treasury Notes 10 Year June 2013	-11,6
EURO-BUND FUTURE Mar23	6,0
Skandinaviska Enskilda Banken 6.875% 701230	1,4
Cooperative Rabobank UA 3.250% 701229	1,3
Sampo 2.500% 520903	1,3
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.138% 280914	1,3
Hannover Rueck SE 5.875% 430826	1,2
Barclays 1.125% 310322	1,2
Vodafone Group 5.625% 530210	1,1
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 330308	1,1

Källa:
SEB Investment Management AB

Fondens placeringsinriktning

Denna räntefond placerar på de amerikanska och europeiska marknaderna för företagsobligationer med hög kreditvärdighet, så kallade investment grade. Upp till 10 % av tillgångarna får investeras i instrument från emittenter med lägre kreditbetyg, från BB+ till CCC- på S&P:s skala, det vill säga non-investment grade eller instrument klassificerade som high yield. Innan investeringarna genomförs utför fondförvaltaren en värdering av kreditrisken. Portföljens löptid kan variera mellan 3 och 8 år. Upp till 100 procent av fondens tillgångar får investeras i olika överlåtbara räntebärande värdepapper om de ges ut eller garanteras av någon medlemsstat i EU eller OECD.

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 andelsklass 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 valutasäkring 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.