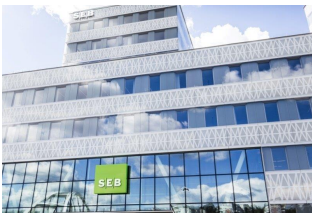


SEB European Defence & Security Fund

Månadsrapport per 30 september 2025



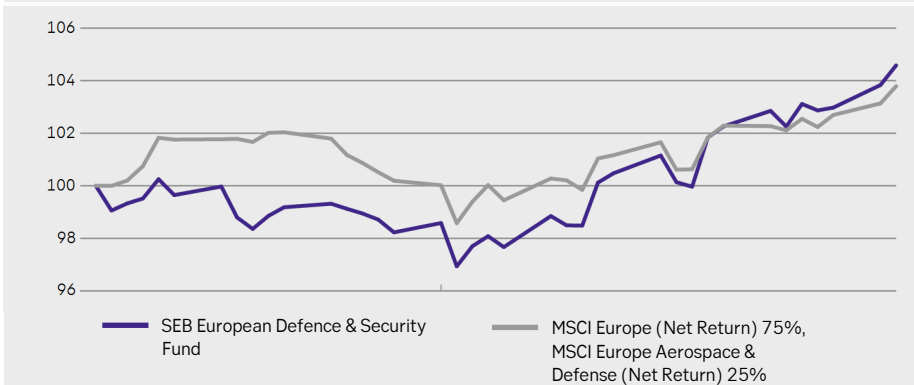
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar och andra finansiella instrument kan både stiga och falla i värde och det är inte säkert att du får tillbaka investerat kapital. Faktablad och informationsbroschyr eller prospekt finns på www.seb.se/fonder.

Globala aktiemarknader steg under månaden samtidigt som sentimentet i Europa förbättrades och noterade den starkaste septembermånaden på sju år, vilket gav medvind även till försvarsrelaterade aktier. Sammantaget präglades september av: (1) stabil makromedvind; (2) konkreta europeiska upphandlingar med tydlig europeisk fokus (luftvärn, ammunition, sensorer); samt (3) acceleration i kapacitetsinvesteringar.

September 2025 utgjorde den första hela handelsmånaden för SEB European Defence and Security Fund, som lanserades för investerare i mitten av augusti. Under september uppvisade fonden en positiv utveckling i jämförelse med sitt jämförelseindex, driven av den exceptionellt starka prestationen inom försvars- och flygsektorn, vilket tydligt kontrasterade mot utvecklingen på den bredare europeiska aktiemarknaden. Katalysatorer fanns i både nyhetsflöde och mässor. Försvars- och säkerhetsmässan DSEI (Defence and Security Equipment International) i London den 9–12 september riktade strålkastarljuset mot europeisk teknologisuveränitet och partnerskap mellan industri och stater, samtidigt som nya samarbetsavtal presenterades mellan länder.

Strategin är att systematiskt äga bolag som stärker Europas militära och civila motståndskraft. Det omfattar allt från ammunition och luftvärn till cybersäkerhet, infrastruktur och industrins "möjliggörare". Genom detta fångas en uthållig och policyförankrad efterfrågan, med långa kontraktshorisonter och förutsättningar för en tilltalande risk- och avkastningsprofil. Fondens struktur speglar uppbyggnaden av ett modernt totalförsvar: försvar och säkerhet – den militära komponenten, kritisk infrastruktur – den civila komponenten, samt ny teknologi och värdekedjor – de teknologiska och industriella fundament som möjliggör båda. Fonden är därmed väl positionerad för den pågående övergången från politiska beslut till faktisk kapitalallokering. Tidigare utannonserade finansieringsprogram går nu in i implementeringsfas, och nationella investeringsplaner rullas ut. Fonden är därför inte placerad vid slutet av en cykel, utan i början av en ny, mer strukturerad och välfinansierad fas av den europeiska upprustningen. Den är positionerad för att fånga exekveringsfasen, där långsiktigt kapital söker stabila avkastningsmöjligheter i en strategiskt prioriterad sektor.

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
2025	-	-	-	-	-	-	-	-1,78	6,48	-	-	-	4,59	3,80

Fondfakta

Förvaltare	Robert Vicsai
Startår	2025
Startkurs (SEK)	100.0
Fondbolag	SEB Funds AB
Riskenivå (SRI-skala 1-7)	4
ISIN	SE0025491764
Basvaluta	EUR
Andelsklass	A
NAV	104.59
Marknadsvärde (MSEK)	518
Antal innehav	59
Legal struktur	Svensk värdepappersfond
Omsättningshastighet	0.56 ¹
Användning av derivat	JA ²
Förvaltningsavgift (%)	1.50
Löpande kostnader (%)	1.57 ³

¹ Rullande 12 månader, senast uppdaterad 2025-09-30.

² Derivatinstrument, som till exempel terminer, får användas för att nå investeringsmålet samt för att effektivisera förvaltningen.

³ 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 2025-09-30

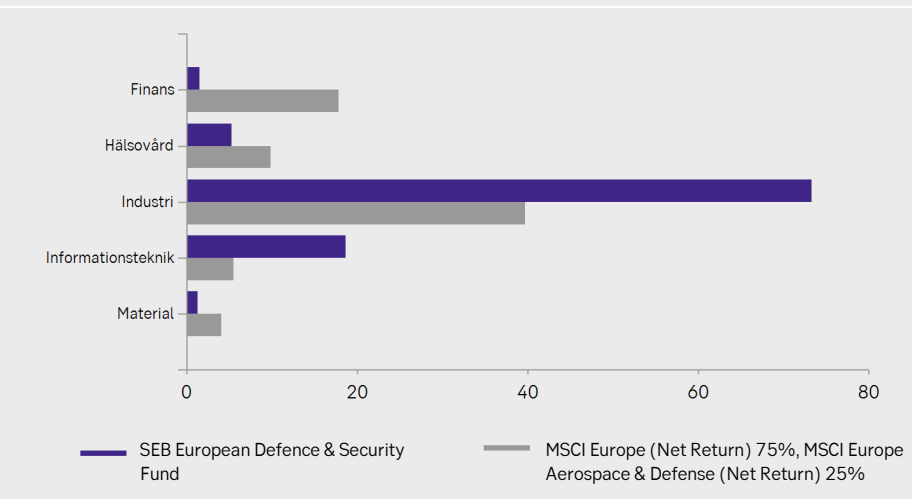
Avkastning % SEK

Accumulerad sedan	Fond	Jämförelseindex*
1 månad	6,5	3,6
3 månader	-	-
YTD	-	-
1 år	-	-
3 år	-	-
5 år	-	-
Genomsnittlig årlig tillväxt		
3 år	-	-
5 år	-	-

* Jämförelseindex inklusive utdelning

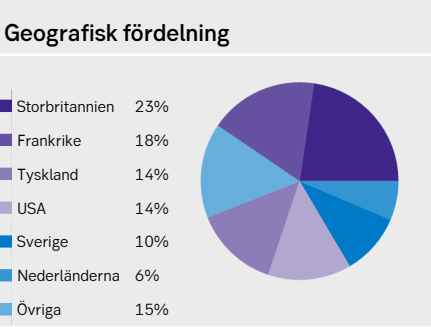
Avkastningsbidrag hittills i år % (före avgifter)							
	Fond	Index	Relativ	Allokerings	Selektions	Interaktions	Total
				Effekt	Effekt	Effekt	Effekt
Kommunikationstjänster	5,23	-2,09	7,32	0,19	0,11	-0,08	0,21
Sällanköpsvaror	0,00	4,97	-4,97	-0,07	0,00	0,00	-0,07
Dagligvaror	0,00	-2,51	2,51	0,46	0,00	0,00	0,46
Energi	0,00	-0,50	0,50	0,14	0,00	0,00	0,14
Finans	-7,71	-0,01	-7,70	0,62	-1,38	1,14	0,38
Hälsovård	-0,88	3,30	-4,18	-0,10	-0,42	0,16	-0,36
Industri	7,14	7,68	-0,54	1,25	-0,20	-0,10	0,95
Informationsteknik	5,82	8,18	-2,37	0,63	-0,13	-0,36	0,14
Material	-0,04	0,85	-0,89	0,06	-0,03	0,00	0,03
Fastighet	0,00	-4,16	4,16	0,05	0,00	0,00	0,05
Kraftförsörjning	0,00	0,16	-0,16	0,12	0,00	0,00	0,12
Oklassificerat	-	-	-	-0,20	0,00	0,00	-0,20
Fond total	5,68	3,84	1,85	3,14	-2,05	0,75	1,85

Sektorfördelning %



Riskmått	
Standardavvikelse (Fond)	14,3%
Standardavvikelse (Index)	5,9%
Aktiv risk	8,4%
Sharpekvot	2,0
Informationskvot	0,7
Beta	2,4

Topp 10 största positionerna % av total	
Rolls-Royce Holdings PLC	6,0
Rheinmetall AG	5,8
Airbus SE	5,6
Safran SA	5,4
BAE Systems PLC	4,7
SAP SE	2,8
Schneider Electric SE	2,5
ASML Holding	2,4
Leonardo SpA	2,1
Saab	2,1



Källa:

SEB Asset Management

Fondens placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd och investerar främst i aktier på den europeiska marknaden i bolag inom försvars- och säkerhetssektorn. Fonden har även möjlighet att investera upp till 25 % utanför Europa, i medlemsländer i NATO och/eller OECD samt Taiwan. Fonden fokuserar på bolag som bedöms bidra till att stärka Europas försvarsförmåga, säkerhet och geopolitiska oberoende. Detta omfattar branscher som försvarsindustri, rymdteknik, cybersäkerhet, infrastruktur och råvaror. Även teknologier som är avgörande för samhällets motståndskraft, självförsörjning, resursoberoende, energiomställning, digitalisering och elektrifiering ingår. Investeringsbesluten baseras på ingående (fundamental) analys. 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. Eftersom fonden kan placera i finansiella instrument uttryckta i andra valutor än fondens basvaluta kan avkastningen påverkas av förändringar i valutakurserna.

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

Detta marknadsföringsmaterial är endast avsett som allmän information och ska inte tolkas som investeringsrådgivning. Faktablad, informationsbroschyr samt hållbarhetsrelaterade upplysningar finns på seb.se/fondlista. Vid beräkning av avkastning har hänsyn inte tagits till inflation. Detta material har upprättats av SEB Asset Management AB, org. nr 559419-2774, ett värdepappersbolag som står under tillsyn av Finansinspektionen och är ett helägt dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fonder med riskklass 5–7 enligt fondernas faktablad kan minska och öka kraftigt i värde på grund av deras sammansättning och de förvaltningsmetoder som används.