

# SEB Emerging Marketsfond

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. Faktblad och informationsbroschyr eller prospekt finns på [www.seb.se/fonder](http://www.seb.se/fonder).

Världens breda aktiemarknader såg generellt negativa utvecklingar under månaden uttryckt i svenska kronor och obligationsräntor steg globalt. Marknadsklimatet präglades av en fortsatt dragkamp mellan konjunktur, arbetsmarknad, räntehöjningar från centralbanker och bolagsrapporter. Positiv ekonomisk statistik från både USA och euroområdet visade på god aktivitet i ekonomierna och tämligen stark privat konsumtion. PPI-siffror från både USA och Tyskland visade tecken på uthålligt inflationstryck och hökaktiga signaler skickades från centralbankerna. Ryssland fortsatte sin offensiv i Ukraina med oförminskad kraft och ökade spänningar i relationen mellan Kina och USA bidrog ytterligare till den redan stora geopolitiska oron. Detta i kombination med något svagare utveckling för teknikbolag efter svagare bolagsrapporter och en återkommande oro kring inhemsk fastighetssektor tyngde den kinesiska marknaden. Latinamerika påverkades av svaga utvecklingar i Brasilien och Colombia som tyngdes av politisk oro och osäkerhet kring kommande ny lagstiftning.

Fonden utvecklades negativt under perioden i absoluta tal, uttryckt i svenska kronor, men bättre än sitt jämförelseindex. Faktorallokeringen påverkade den relativa utvecklingen positivt på toppnivå. Det var främst exponering mot bolag med tydliga kvalitetsinslag som bidrog starkt medan bolag med transparent redovisning gav negativ påverkan. Sektorallokeringen tyngde den relativa utvecklingen något på aggregerad nivå där undervikten i energi och övervikten i läkemedelssektorn påverkade mest negativt medan undervikten inom sektorn för allmännyttiga bolag bidrog mest positivt. På landsnivå var det övervikten i Turkiet som bidrog mest till den relativa utvecklingen medan övervikten i Colombia påverkade negativt. Det var de enskilda bolagsvalen som var drivande i fondens positiva relativa utveckling.

Investeringsbesluten i fonden baseras på systematisk analys av stora mängder data (kvantitativ analys) med fokus på bolagens kvalitet och värdering, trender i marknadens inställning till dem, och hur de hanterar sina hållbarhetsrisker och möjligheter. Det är vår övertygelse att bolag som karakteriseras av hög kvalitet och gynnsam värdering, samt där marknadens inställning till aktien successivt förbättras, i längden kommer att generera en positiv relativavkastning.

## Fondfakta

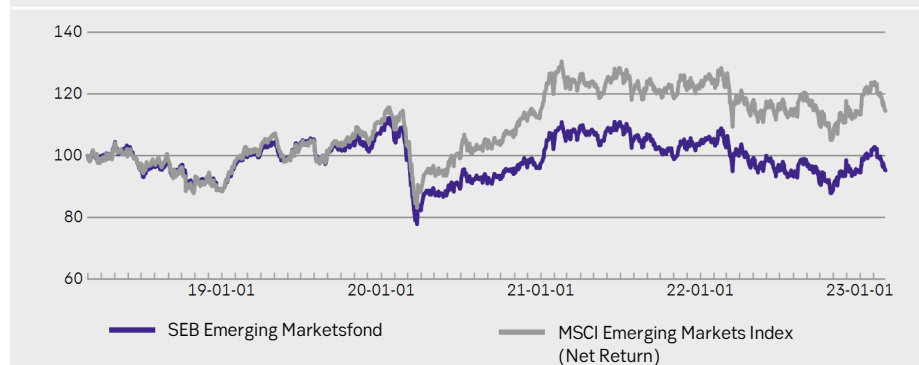
Förvaltare	Marie-Anne Meldahl
Startår	1994
Startkurs (SEK)	10.0
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Riskenivå (SRI-skala 1-7)	4
ISIN	SE0000984155
Basvaluta	SEK
Andelsklass	SEK
NAV	26.49
Marknadsvärde (MSEK)	4 357
Antal innehav	187
Legal struktur	Svensk värdepappersfond
Morningstar rating, (2023-02-28)	**
Omsättningshastighet	1.06 <sup>1</sup>
Användning av derivat	JA <sup>2</sup>
Förvaltningsavgift (%)	1.75
Årlig avgift	1.75 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Rullande 12 månader, senast uppdaterad 2023-02-28.

<sup>2</sup> Derivatinstrument får användas för att nå investeringsmålet samt för att effektivisera förvaltningen.

<sup>3</sup> 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. Senast uppdaterad 2023-02-28

## 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	7,77	-6,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,67	0,99
2022	0,93	-2,64	-1,67	-2,38	1,43	-4,86	-0,81	3,76	-7,00	-2,38	10,84	-3,98	-9,48	-8,04
2021	4,75	2,62	3,33	-0,34	0,17	2,59	-5,62	2,17	-4,34	-2,51	2,23	2,47	7,17	7,44
2020	-2,72	-6,09	-15,30	6,59	-2,20	2,98	2,58	-1,08	2,64	0,68	2,32	1,35	-9,67	3,79
2019	10,00	2,00	0,86	3,61	-4,30	3,29	2,44	-3,84	1,32	0,80	-1,23	5,71	21,75	25,04
2018	4,87	0,49	-0,16	3,34	-0,82	-5,73	0,48	1,28	-1,66	-5,21	1,65	-4,66	-6,54	-7,49

## Avkastning % SEK

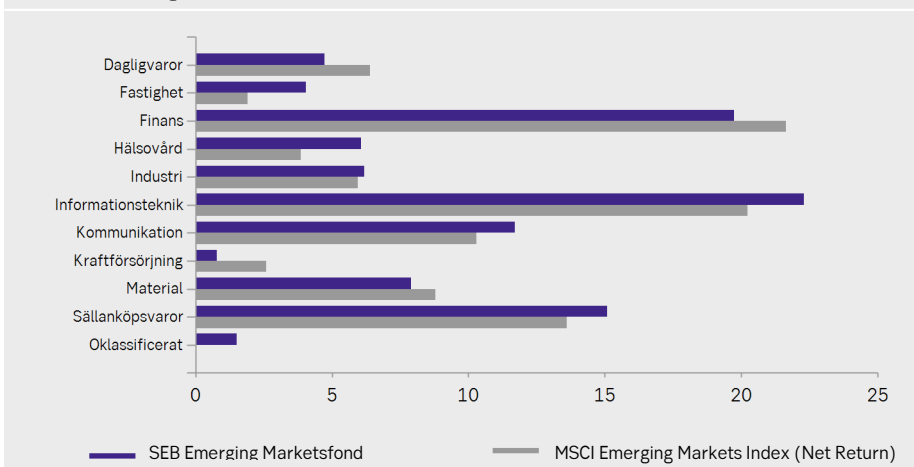
Accumulerad sedan	Fond	Jämförelseindex*
1 månad	-6,6	-6,9
3 månader	-3,3	-2,7
YTD	0,7	1,0
1 år	-7,3	-6,4
3 år	-3,4	10,7
5 år	-4,7	14,6

## Genomsnittlig årlig tillväxt

3 år	-1,2	3,5
5 år	-1,0	2,8

\* Jämförelseindex inklusive utdelning

## Sektorfördelning %



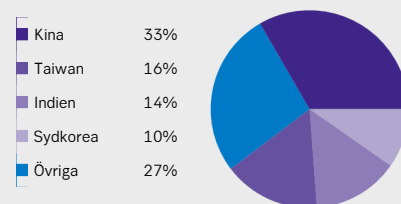
## Riskmått

Standardavvikelse (Fond)	16,1%
Standardavvikelse (Index)	16,3%
Aktiv risk	4,2%
Sharpekvot	-0,1
Informationskvot	-1,1
Beta	1,0

## Topp 10 största positionerna % av total

Taiwan Semiconductor Manufacturing	7,7
Tencent Holdings	3,1
Tata Consultancy Services Ltd	2,6
China Construction Bank	2,6
Byd Co Ltd	2,3
MultiChoice Group Ltd	2,0
Samsung Electronics	2,0
Pinduoduo Inc	1,9
Industrial & Commercial Bank of China	1,8
Tongwei Co Ltd	1,7

## Geografisk fördelning



Källa:  
SEB Investment Management AB

## Fondens placeringsinriktning

Denna aktiefond placerar med fokus på de globala tillväxtmarknaderna (emerging markets). Vi kan även investera i bolag som har minst hälften av sin verksamhet i, eller försäljning till, olika tillväxtländer. Vi använder oss av en disciplinerad investeringsprocess under vilken vi försöker identifiera bolag som har en kombination av hög kvalitet och gynnsam värdering, samt att det finns en positiv inställning till aktien i marknaden. Diversifiering och riskmedvetenhet är viktiga inslag vid portföljkonstruktionen. 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 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](http://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](http://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](http://www.seb.se/fonder). För råd om placeringar anpassade efter din individuella situation bör du kontakta din rådgivare på SEB.