

# SEB Europe Equity Fund C EUR

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](http://www.seb.se/fonder).

Världens breda aktiemarknader såg generellt negativa utvecklingar under månaden uttryckt i svenska kronor, några länder undantagna. Det motsatta gällde obligationsräntor som 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. Den starka arbetsmarknaden i USA skapade oro för löneinflation. PPI-siffror från både USA och Tyskland visade tecken på mer uthålligt inflationstryck och hökaktiga signaler skickades från centralbankerna. Förväntningar om en förlängd höjningscykel pressade aktiemarknaderna globalt. 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. Kronan stärktes gentemot euron och var i stort sett oförändrad gentemot amerikanska dollarn.

De europeiska aktiemarknaderna utvecklades positivt under februari mätt i euro. SEB Europe Equity Fund utvecklades starkt positivt under månaden, både i absoluta tal och relativt sitt jämförelseindex. Det var mestadels bolagsval som bidrog till den positiva utvecklingen, framför allt inom industri-, finans- och råvarusektorn. De bolag med störst effekt på relativavkastningen var Hapag-Lloyd och BBVA som båda utvecklades starkt under februari och där fonden är överviktad jämfört med index. Fondens faktorexponering bidrog på totalen negativt till avkastningen, främst drivet av exponering mot bolag med kvalitativa egenskaper. Exponeringen mot mindre bolag och attraktivt värderade bolag gav en positiv effekt på utvecklingen.

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 de bolag som karakteriseras av hög kvalitet, gynnsam värdering och stigande sentiment i längden kommer att generera en positiv relativ utveckling.

## Fondfakta

Förvaltare	Maria Werner
Startår	1988
Startkurs (EUR)	1.0
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Riskenivå (SRI-skala 1-7)	4
ISIN	LU0030166507
Basvaluta	EUR
Andelsklass	C (EUR) <sup>1</sup>
NAV	6.05
Marknadsvärde (MEUR)	593
Antal innehav	119
Legal struktur	Luxemburgisk värdepappersfond
Morningstar rating, (2023-02-28)	***
Omsättningshastighet	1.06 <sup>2</sup>
Användning av derivat	JA <sup>3</sup>
Förvaltningsavgift (%)	1.40
Årlig avgift	1.46 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> Vid tillfälle, utdelning betalas kontant det efterföljande räkenskapsåret.

<sup>2</sup> Rullande 12 månader, senast uppdaterad 2023-02-28.

<sup>3</sup> Derivatinstrument får användas för att nå investeringsmålet eller för risksäkring.

<sup>4</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 % EUR

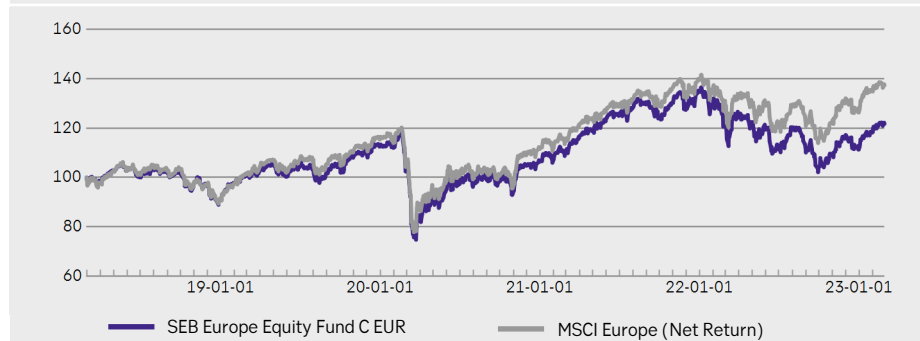
Accumulerad sedan	Fond	Jämförelseindex*
1 månad	3,0	1,8
3 månader	4,8	4,9
YTD	9,3	8,7
1 år	-1,7	4,8
3 år	18,8	31,7
5 år	21,7	37,3

## Genomsnittlig årlig tillväxt

3 år	5,9	9,6
5 år	4,0	6,6

\* Jämförelseindex inklusive utdelning

## Avkastning % (efter avgifter)

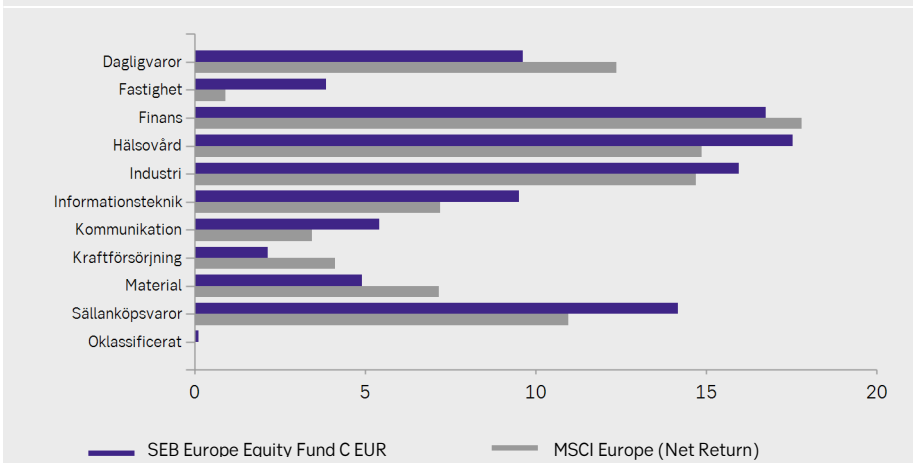


Källa: SEB och Rimes. Vid beräkning av fondens avkastning har hänsyn inte tagits till inflation

%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD	YTD Index
2023	6,18	2,98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,34	8,69
2022	-3,96	-4,35	0,52	-1,62	-1,59	-7,55	8,08	-6,77	-7,50	5,50	6,02	-4,13	-17,39	-9,49
2021	-0,42	2,62	6,65	2,49	3,32	1,79	2,26	1,41	-3,78	4,41	-2,18	5,79	26,66	25,13
2020	-0,45	-8,51	-17,34	7,98	2,87	3,53	-1,22	3,18	-0,94	-5,16	12,36	1,56	-5,41	-3,32
2019	7,05	3,15	1,28	3,23	-4,69	3,57	-0,70	-1,43	4,33	1,86	2,18	1,95	23,47	26,05
2018	0,61	-2,59	-1,35	4,04	-0,01	-1,71	3,38	-2,23	-0,10	-4,47	-0,57	-5,82	-10,71	-10,57

Avkastningsbidrag hittills i år % (före avgifter)							
	Fond	Index	Relativ	Allokerings	Selektions	Interaktions	Total
			Effekt	Effekt	Effekt	Effekt	Effekt
Communication Services	15,86	14,39	1,47	0,10	0,05	0,02	0,17
Sällanköpsvaror	17,54	15,61	1,93	0,19	0,20	0,04	0,43
Dagligvaror	4,52	2,70	1,83	0,12	0,25	-0,05	0,32
Energi	0,00	6,52	-6,52	0,14	0,00	0,00	0,14
Finans	13,93	14,90	-0,97	-0,07	-0,15	0,00	-0,22
Hälsovård	-0,14	0,41	-0,55	-0,19	-0,10	-0,02	-0,31
Industri	13,38	11,99	1,39	0,03	0,20	0,00	0,24
Informationsteknik	9,51	13,50	-4,00	0,10	-0,27	-0,08	-0,26
Material	11,25	4,78	6,47	0,09	0,49	-0,17	0,41
Fastighet	11,58	10,36	1,22	0,01	0,01	0,05	0,07
Kraftförsörjning	-2,56	3,85	-6,41	0,11	-0,28	0,14	-0,04
Oklassificerat	-	-	-	-0,03	0,00	0,00	-0,03
<b>Fond total</b>	<b>9,62</b>	<b>8,69</b>	<b>0,93</b>	<b>0,60</b>	<b>0,41</b>	<b>-0,08</b>	<b>0,93</b>

## Sektorfördelning %



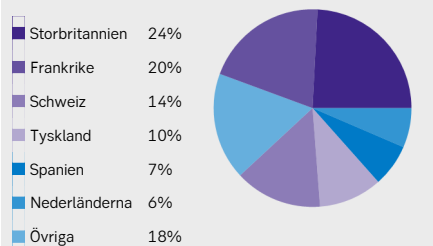
## Riskmått

Standardavvikelse (Fond)	19,2%
Standardavvikelse (Index)	17,9%
Aktiv risk	3,1%
Sharpekvot	0,3
Informationskvot	-1,2
Beta	1,1

## Topp 10 största positionerna % av total

Novo Nordisk	4,3
Roche Holding	3,4
Sanofi	2,9
L'Oreal	2,8
Daimler	2,7
HSBC Holdings	2,7
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,7
Hermes International	2,6
RELX PLC	2,5
Industria de Diseno Textil SA	2,4

## Geografisk fördelning



Källa:  
SEB Investment Management AB

## Fondens placeringsinriktning

Denna aktiefond placerar främst i marknadsnoterade bolag i Europa. Vi använder oss av en fundamental investeringsprocess under vilken vi försöker identifiera kvalitetsbolag. Sådana bolag kan ofta kännetecknas av gynnsam värdering, stabila kursrörelser samt en kompetent bolagsledning. 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 här 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](http://www.seb.se/fonder). För råd om placeringar anpassade efter din individuella situation bör du kontakta din rådgivare på SEB.