

SEB Europafond Småbolag C SEK - Lux

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.

Aktiemarknaderna fortsatte stiga i februari (Stoxx 600 Index klättrade 2 %). Trots att amerikanska Fed-chefen Jerome Powell meddelade en höjning på 0,25 procentenheter och flaggade för att mer är att vänta, valde investerarna att fokusera på uppgifter om avtagande inflation. Oron för ytterligare räntehöjningar från centralbankerna sänkte dock stämmningsläget på grund av ihållande inflation och en fortsatt tajt arbetsmarknad. Dessutom stärktes oron av uttalanden från två Fed-tjänstemän om mer aggressiva räntehöjningar. I februari gick europeiska småbolag 0,97 procent bättre än storbolagen.

Fonden utvecklades sämre än jämförelseindexet i februari. Bland enskilda aktier utmärkte sig Invisio (positivt bidrag), Chemometec (negativt) och Mensch und Maschine (negativt). Invisio tillverkar avancerade kommunikationssystem och hörselskydd av hög kvalitet. Försäljningen under det senaste kvartalet uppgick till 289 miljoner SEK (152 MSEK), det vill säga nästan en fördubbling från förra året, samtidigt som företaget förutspår en ännu bättre försäljning under 2023. Chemometec är specialiserade inom utveckling, tillverkning och försäljning av högkvalitativ utrustning för att räkna och analysera celler. Företaget presenterade sina kvartalssiffror för andra kvartalet som bland annat visade en omsättning på 127 miljoner DKK. Chemometec reviderade dock ned tillväxtförväntningarna för innevarande räkenskapsår, som slutar i juni, till mellan 430 och 460 miljoner DKK (från tidigare 485–505 miljoner DKK). Mensch und Maschine är en ledande leverantör av datorstödd design, tillverkning och teknik (CAD/CAM/CAE). Företaget rapporterade solida preliminära resultat för fjärde kvartalet 2022, bland annat en försäljning på 92 miljoner euro. En del av förklaringen var efterfrågan på företagets programvaruerbjudande och förändringar inom VAR-affärssegmentet.

Vår investeringsstrategi är inriktad på företag som uppvisar en attraktiv normaliserad värdering i kombination med hög kvalitet. Vi fortsätter att hålla utkik efter skäligt värderade välskötta kvalitetsföretag.

Fondfakta

Förvaltare	Anders Knudsen, Lars Knudsen
Startår	2015
Startkurs (SEK)	100.0
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Riskenivå (SRI-skala 1-7)	4
ISIN	LU0956267693
Basvaluta	EUR
Andelsklass	C (SEK) ¹
NAV	183.45
Marknadsvärde (MSEK)	2 705
Antal innehav	49
Legal struktur	Luxemburgisk värdepappersfond
Morningstar rating, (2023-02-28)	***
Omsättningshastighet	0.20 ²
Användning av derivat	³
Förvaltningsavgift (%)	1.65
Årlig avgift	1.71 ⁴
Inträdesavgift	0.00

¹ Vid tillfälle, utdelning betalas kontant det efterföljande räkenskapsåret.

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. Senast uppdaterad 2023-02-28

Avkastning % SEK

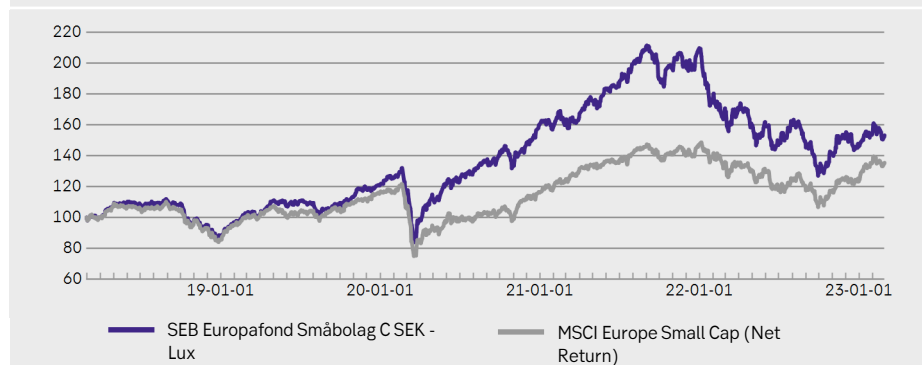
Accumulerad sedan	Fond	Jämförelseindex*
1 månad	-0,6	-0,1
3 månader	0,4	8,4
YTD	4,9	9,8
1 år	-10,3	-0,4
3 år	33,2	27,3
5 år	53,3	35,4

Genomsnittlig årlig tillväxt

3 år	10,0	8,4
5 år	8,9	6,3

* Jämförelseindex inklusive utdelning

Avkastning % (efter avgifter)

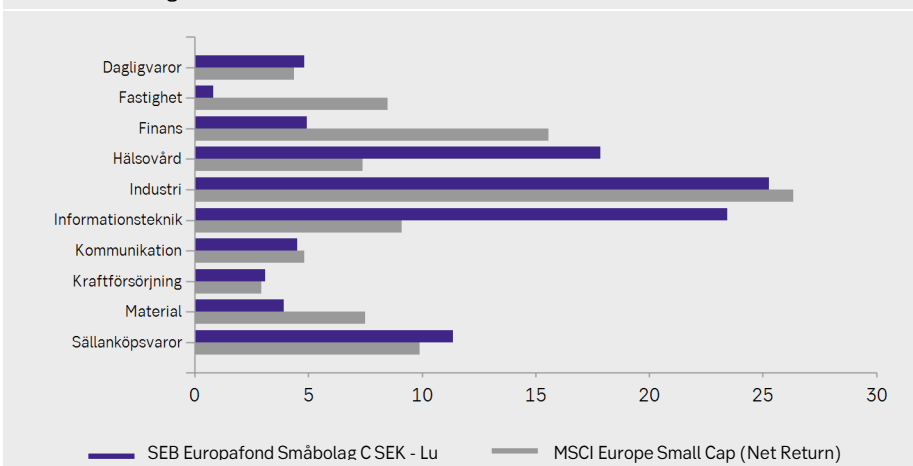


Källa: SEB och Rimes. Vid beräkning av fondens avkastning har hänsyn inte tagits till inflation

%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD	YTD Index
2023	5,56	-0,59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,94	9,81
2022	-15,59	-3,57	-0,68	-5,10	0,54	-9,21	10,61	-8,54	-12,74	8,80	8,19	-4,35	-30,39	-16,30
2021	-2,15	1,86	3,08	6,66	4,48	0,64	7,75	5,74	-9,94	3,77	1,07	5,46	30,79	26,88
2020	3,63	-8,25	-14,17	14,07	7,46	1,58	4,92	6,03	3,37	-6,02	10,68	9,07	32,58	0,01
2019	9,90	5,51	-0,80	9,12	-2,86	2,44	-1,32	-2,72	3,07	3,99	4,60	2,25	37,45	36,27
2018	0,03	-0,41	0,11	7,23	2,11	-0,46	-0,40	2,34	-2,86	-10,22	-1,89	-7,48	-12,29	-13,27

Avkastningsbidrag hittills i år % (före avgifter)							
	Fond	Index	Relativ	Allokerings	Selektions	Interaktions	Total
			Effekt	Effekt	Effekt	Effekt	Effekt
Communication Services	5,26	11,03	-5,77	-0,01	-0,25	0,00	-0,26
Sällanköpsvaror	8,82	14,40	-5,57	0,01	-0,51	-0,07	-0,57
Dagligvaror	4,67	5,93	-1,26	-0,07	-0,05	-0,05	-0,18
Energi	0,00	11,41	-11,41	-0,04	0,00	0,00	-0,04
Finans	12,17	11,48	0,69	-0,11	0,16	-0,12	-0,07
Hälsovård	-6,43	1,40	-7,83	-0,96	-0,67	-0,97	-2,60
Industri	19,91	13,06	6,85	-0,08	1,69	-0,14	1,47
Informationsteknik	1,46	10,14	-8,69	-0,04	-0,80	-1,30	-2,15
Material	11,00	15,01	-4,01	-0,15	-0,25	0,11	-0,28
Fastighet	3,15	6,12	-2,97	0,34	-0,21	0,19	0,32
Kraftförsörjning	0,45	1,03	-0,58	0,00	-0,01	0,00	-0,01
Oklassificerat	-	-	-	0,21	-0,03	-0,42	-0,25
Fond total	5,79	10,41	-4,61	-0,89	-0,94	-2,78	-4,61

Sektorfördelning %



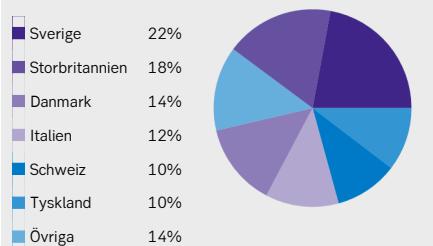
Riskmått

Standardavvikelse (Fond)	25,5%
Standardavvikelse (Index)	21,4%
Aktiv risk	11,9%
Sharpekvot	0,4
Informationskvot	0,1
Beta	1,1

Topp 10 största positionerna % av total

INVISIO Communications	4,6
Reply SpA	4,0
Carel Industries SpA	3,9
Chemometec A/S	3,8
SIG Combibloc Group Holdings Sarl	3,7
Beijer Ref	3,7
Medistim ASA	3,5
Mensch und Maschine Software SE	3,5
Games Workshop Group	3,3
ID Logistics Group	3,3

Geografisk fördelning



Källa:
SEB Investment Management AB

Fondens placeringsinriktning

Denna aktiefond placerar i marknadsnoterade småbolag i Europa. Vi använder oss av en fundamental investeringsprocess under vilken vi försöker identifiera kvalitetsbolag. Sådana bolag kännetecknas ofta av en stark marknadsposition och stabila vinstmarginaler. Bolagen som identifieras bör också ha en transparent affärsmodell. Eftersom fonden kan placera i finansiella instrument utfärdade 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. 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 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 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.