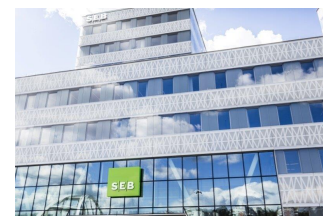


SEB Företagsobligationsfond A

Månadsrapport per 31 mars 2024



Fondfakta

Förvaltare	Mikael Anttila, Marianne Gut och Mattias Ekström
Startår	2019
Startkurs (SEK)	146.0
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Riskenivå (SRI-skala 1-7)	2
ISIN	SE0011644475
Basvaluta	SEK
Andelsklass	A ¹
NAV	150.42
Legal struktur	Svensk värdepappersfond
Morningstar rating, (2024-03-31)	***
Omsättningshastighet	0.14 ²
Användning av derivat	JÄ ³
Förvaltningsavgift (%)	0.70
Löpande kostnader (%)	0.76 ⁴

¹ Vid tillfälle, utdelning betalas kontant det efterföljande räkenskapsår.

² Rullande 12 månader, senast uppdaterad 2024-03-28.

³ Derivatinstrument får användas som ett led i placeringsinriktningen.

⁴ 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.

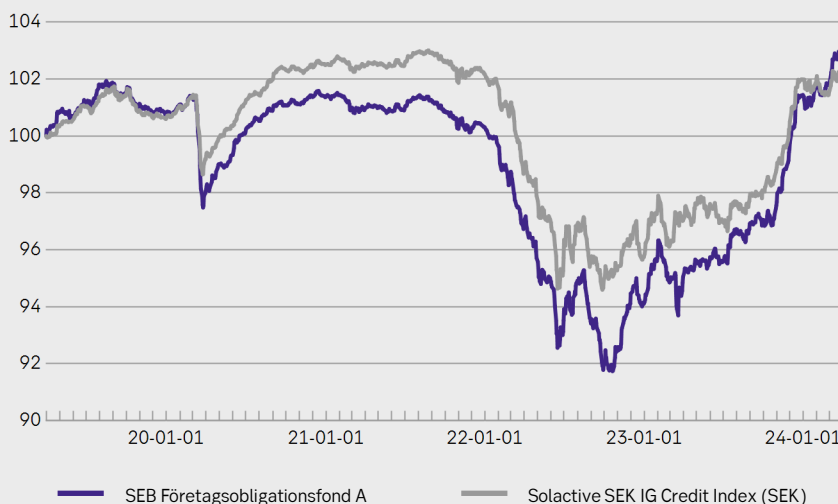
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fondandelar och andra finansiella instrument kan både stiga och falla i värde och det är inte säkert att du får tillbaka investerat kapital. Faktablad och informationsbroschyr eller prospekt finns på www.seb.se/fonder.

Den amerikanska ekonomin fortsatte att utvecklas starkare än förväntat. Inflationen är på väg ner, men i något långsammare takt än vad som prognosticerats. Trots en kraftigt uppreviderad amerikansk tillväxt signalerade USA:s centralbank om tre kommande räntesänkningar under året. Det är i linje med marknadens förväntningar. Samma antal räntesänkningar prisar marknaden in från Europeiska centralbanken (ECB). Att den amerikanska centralbanken håller fast vid räntesänkningarna bidrog till att statsräntorna föll tillbaka under mars. Det var hög aktivitet i kreditmarknaden. Inte minst i "high yield"-marknaden var utbudet stort, eftersom många företag började refinansiera de obligationsförfall som kommer nästa år. Trots det stora utbudet fortsatte kreditmarknadens starka momentum.

Fonden har placeringar i värdepapper utgivna både i svenska kronor och i euro. Innehaven i euro står för drygt hälften av fonden och är både valuta- och räntesäkrade till svenska kronor. Fonden har en signifikant övervikt i banker, framför allt i efterställda obligationer. Största undervikten råder bland fastighetsbolag. Fondens genomsnittliga löptid är något kortare än dess index. Kreditspreaden ligger idag på strax under 170 baspunkter, vilket är väsentligt högre än index. Bland de största innehaven finns Vasakronan, Stockholm Exergi, HSBC, Santander, Länsförsäkringar Bank, DNB och SEB. Fondens löpande förräntning är cirka 4,7 procent.

Vårt huvudscenari är att räntesänkningar är på väg och att det kommer ge stöd åt kreditmarknaden. Att USA:s centralbank fortsätter signalera räntesänkningar är därför positivt, men den starka amerikanska ekonomin har ändå gjort att osäkerheten ökat. Kreditkvalitet hos företagen är i allmänhet god, men de mest skuldyngda företagen är beroende av att räntenivåerna faller tillbaka. Den svaga tillväxten i viktiga länder som Tyskland och Kina är en annan negativ faktor. Men så länge som räntesänkingsprognosen ligger fast har vi svårt att se vad som skulle vrida kreditmarknaden i en negativ riktning.

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
2024	0,32	0,09	1,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,56	0,27
2023	1,71	-0,90	0,21	0,64	-0,04	-0,02	1,17	0,19	0,15	0,52	2,00	1,94	7,80	6,52
2022	-0,65	-1,28	-1,40	-1,34	-0,83	-1,48	1,39	-1,41	-1,67	0,57	1,79	0,00	-6,19	-6,30
2021	0,07	-0,53	0,04	0,06	-0,13	0,06	0,44	-0,13	-0,40	-0,57	-0,03	0,06	-1,04	-0,31
2020	0,27	0,24	-3,23	0,96	0,31	0,80	0,42	0,35	0,19	0,04	0,30	-0,05	0,53	1,88
2019	0,43	0,42	0,19	0,83	-0,18	0,53	0,62	0,06	-0,39	-0,34	-0,34	0,04	1,87	1,43

Avkastning % SEK

Accumulerad sedan	Fond	Jämförelseindex*
1 månad	1,2	0,7
3 månader	1,6	0,3
YTD	1,6	0,3
1 år	8,4	5,4
3 år	2,1	-0,2
5 år	3,0	2,3
Genomsnittlig årlig avkastning		
3 år	0,7	-0,1
5 år	0,6	0,4

* Jämförelseindex inklusive utdelning

RISKMÅTT

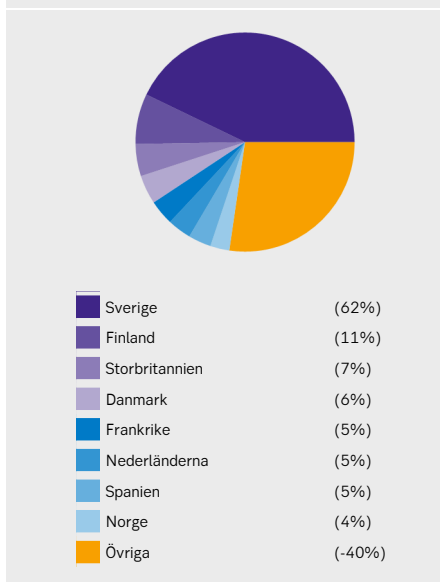
	SEB Företagsobligationsfond A
Duration	2,08
Local Yield YTW (%)	3,43
Hedged Yield YTW SEK (%)	4,63
Spread (bp)	167
Genomsnittlig kreditrating	BBB+
Standardavvikelse	3,3 % ¹
Sharpekvot	-0,21 ¹
Emittenter (st)	116

¹ 36 månader rullande

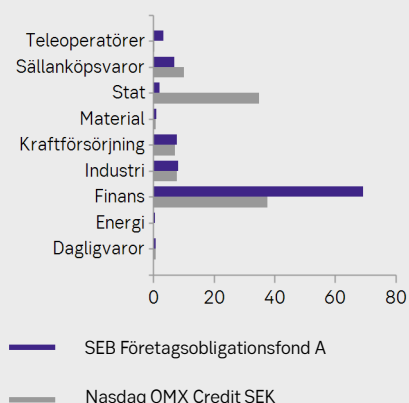
Kreditrating vikt (%)

	Fond	Index
AAA	4	10
AA	4	35
A	33	34
BBB	59	19
BB	0	2
B	0	0
CCC or lower	0	0
Not rated	0	0

Geografisk fördelning



Sektorfördelning %



10 Största innehaven

% av total

EURO-BOBL FUTURE Jun24	-24,7
EURO-SCHATZ FUT Jun24	-23,1
EURO-BUND FUTURE Jun24	-11,1
SW 2YR STDS FUT Jun24	10,7
SW 5YR NBK Future Jun24	9,4
SW 5YR STDS FUT Jun24	8,1
Vasakronan 4.955% 281004	2,2
Specialfastigheter Sverige AB 0.679% 260504	1,4
Cooperative Rabobank UA 3.250% 701229	1,4
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.478% 260212	1,3

Källa:
SEB Investment Management AB

Fondens placeringsinriktning

Fonden förvaltas aktivt och fokuserar på företagsobligationsmarknaden i Europa. Huvudkategorin finansiella instrument i fonden utgörs av företagsobligationer, statsobligationer och räntebärande instrument, varav företagsobligationer utgör största delen. De obligationer som fonden placerar i har hög kreditvärdighet, som lägst kreditbetyg BBB- enligt Standard & Poor's eller motsvarande. Inför varje investering gör fondförvaltaren en kreditriskbedömning samt en hållbarhetsbedömning. Portföljen har en genomsnittlig återstående räntebindningstid som kan variera mellan 1 och 8 år, beroende på aktuellt ränteläge. 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 påverkansprocess som syftar till att driva och påverka utvecklingen i bolagen den investerar i. För mer detaljerad information se fondens Hållbarhetsinformationsdokument i vår Fondlista.

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.