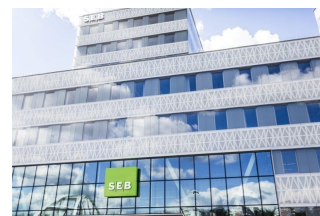


SEB Green Bond Fund

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.

Amerikansk inflation är visserligen på väg ner, men under månaden kom det stark makrostatistik som indikerar att det kan ta tid för Fed att uppnå sitt inflationsmål. Bland annat visade data att arbetsmarknaden fortsatt är mycket stark, vilket medför ett tryck uppåt på löner, vilket i sin tur kan leda till att perioden med hög inflationen blir utdragen. Följaktligen steg statsräntorna kraftigt både på kortare och längre löptider. Amerikanska och europeiska långgräntor gick upp med ungefär 0,4 % under månaden.

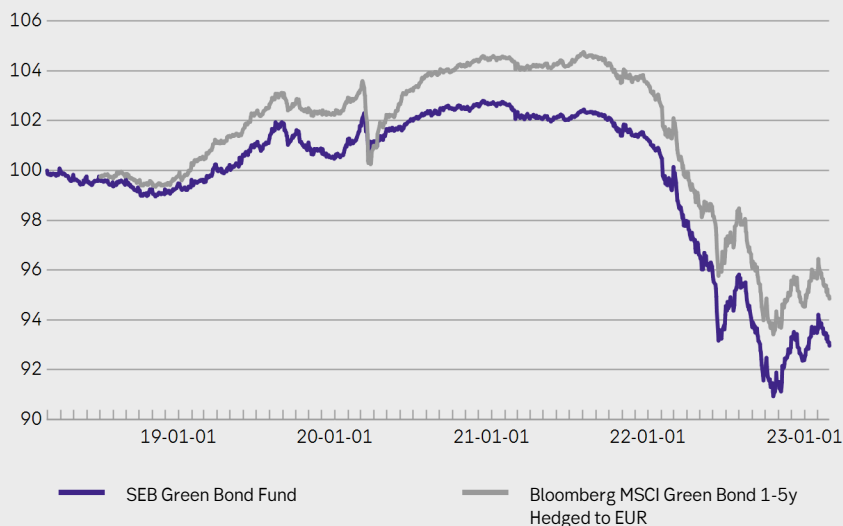
Marknadsreaktionerna i kreditmarknaden var mer tudelad. Å ena sidan indikerar statistiken att risken för recession är låg och det är positivt, men det betyder också att vi ska förvänta oss att penningpolitiken stramas åt ytterligare, vilket tolkas negativt. Effekterna tog ut varandra och medförde att kreditspreadarna rörde sig sidledes under månaden.

Kvartalsrapporterna har varit blandade. Marginalpressen till följd av högre priser på insatsvaror och högre löner är i flera fall tydlig. Orderböckerna är fortfarande starka men vi bör på sikt förvänta oss en vikande efterfrågan.

I februari utgjorde gröna obligationer cirka 92 procent av fondens tillgångar. Fonden utvecklades något bättre än sitt jämförelseindex under månaden. De underliggande gröna projekten i fonden var brett diversifierade. Uppskattningsvis fokuserar 35 procent av projekten på förnybar energi. Projekten inkluderar bland annat finansiering av miljöklassade fastigheter i Sverige och Europa, finansiering av hållbara globala energialternativ och hantering av vattenresurser.

Fondens inriktning är på gröna projekt som bidrar till minskade växthusgasutsläpp, effektivare energianvändning och ren transport. Projekten spelar en betydande roll i övergången till en mer hållbar ekonomi.

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
2023	1,31	-0,67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,63
2022	-0,71	-1,00	-1,57	-1,38	-0,71	-1,82	1,64	-2,03	-2,06	-0,41	1,52	-0,54	-8,77
2021	0,00	-0,55	-0,04	0,03	0,02	-0,05	0,31	-0,10	-0,22	-0,66	-0,01	-0,13	-1,39
2020	0,71	0,52	-0,61	0,48	0,09	0,30	0,22	-0,02	0,20	0,00	0,19	0,03	2,13
2019	0,14	0,00	0,62	-0,02	0,41	0,43	0,16	0,70	-0,47	-0,33	-0,24	-0,33	1,07
2018	-0,37	-0,09	0,08	-0,25	-0,06	0,00	-0,23	0,12	-0,33	-0,07	-0,01	0,24	-0,97

Fondfakta

Förvaltare	Marianne Gut, Martin Lundvall, Mattias Ekström
Startår	2015
Startkurs (EUR)	100.0
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Riskenivå (SRI-skala 1-7)	2
ISIN	LU1116557585
Basvaluta	EUR
Andelsklass	C (EUR)
NAV	91.43
Legal struktur	UCITS
Morningstar rating, (2023-02-28)	***
Omsättningshastighet	0.26 ¹
Användning av derivat	JA ²
Förvaltningsavgift (%)	0.40
Årlig avgift	0.48 ³

¹ Rullande 12 månader, senast uppdaterad 2023-02-28.

² Derivatinstrument får användas för att nå investeringsmålet eller för risksäkring.

³ 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.

Avkastning % EUR

Accumulerad sedan	Fond	Jämförelseindex*
1 månad	-0,7	-1,0
3 månader	0,1	-0,4
YTD	0,6	0,3
1 år	-6,6	-6,6
3 år	-8,7	-8,1
5 år	-7,0	-4,9
Genomsnittlig årlig avkastning		
3 år	-3,0	-2,8
5 år	-1,4	-1,0

* Jämförelseindex inklusive utdelning

RISKMÅTT

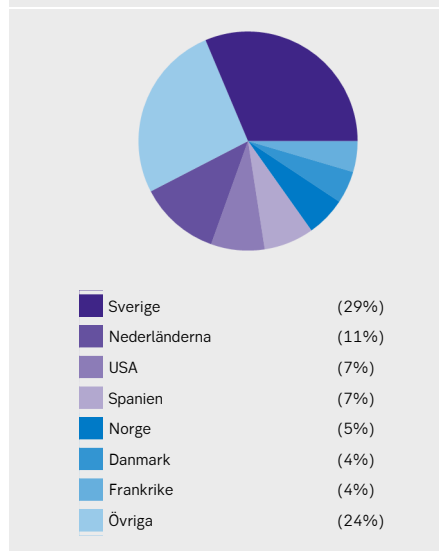
	SEB Green Bond Fund	Bloomberg MSCI Green Bond 1-5y Hedged to EUR
Duration	2,92	2,92
Local Yield YTW (%)	4,00	4,38
Hedged Yield YTW SEK (%)	4,06	4,10
Spread (bp)	132	98
Genomsnittlig kreditrating	A-	A
Standardavvikelse	2,9 % ¹	3,2 % ¹
Sharpekvot	-0,92 ¹	-0,76 ¹
Emittenter (st)	104	
Aktiv risk	1,1 % ¹	

¹ 36 månader rullande

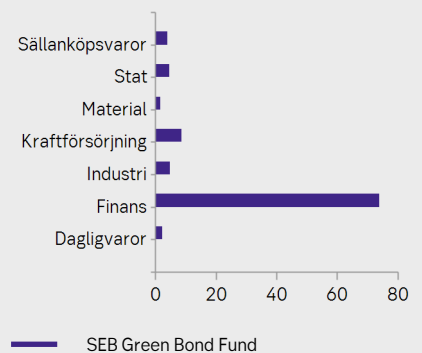
Kreditrating vikt (%)

	Fond	Index
AAA	12	30
AA	3	10
A	39	28
BBB	46	32
BB	0	1
B	0	0
CCC or lower	0	0
Not rated	0	0

Geografisk fördelning



Sektorfördelning %



10 Största innehaven

Innehav	% av total
US 5YR NOTE (CBT) Jun23	7,5
EURO-BOBL FUTURE Jun23	5,5
Vasakronan 3.193% 240911	2,1
SWEDISH 10YR FUT Jun23	-1,8
EURO-BUND FUTURE Jun23	-1,7
OP Corporate Bank 0.625% 270727	1,6
Svenska Handelsbanken 0.010% 271202	1,5
VF Corp 0.250% 280225	1,5
Sweden Government International Bond 0.125% 300909	1,4
Thames Water Utilities Finance PLC 4.375% 310118	1,4

Källa:
SEB Investment Management AB

Fondens placeringsinriktning

Fonden placerar främst i globala obligationer med fokus på investeringar inom klimatförändrings- och hållbarhetssektorerna. Minst 70 % av tillgångarna investeras i gröna obligationer. Intäkterna från gröna obligationer allokeras till projekt eller aktiviteter som direkt eller indirekt gynnar miljön. Några exempel på detta är vindkraftverk, vattenreningsverk, rena transporter, hållbart jordbruk och avfallshantering. Fonden kan innehålla obligationer och andra räntebärande värdepapper. När vi väljer investeringar tar vi även hänsyn till internationella standarder och riktlinjer avseende miljö, socialt ansvar och företagsägande. Fonden investerar i investment grade tillgångar - tillgångar från utgivare med ett kreditbetyg på minst BBB- enligt S&P´s eller motsvarande. Upp till 100 procent av fondens tillgångar får investeras i olika överlåtbara räntebärande värdepapper om de ges ut eller garanteras av någon medlemsstat i EU eller OECD.

Notera att data och förvaltkommentar som visas i detta dokument – Institutionell månadsrapport – representerar denna specifika andelsklass. Följaktligen kan data och förvaltkommentar 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.