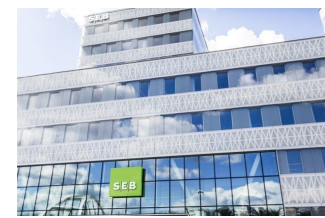


# SEB Global High Yield Fund C (H-SEK)

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).

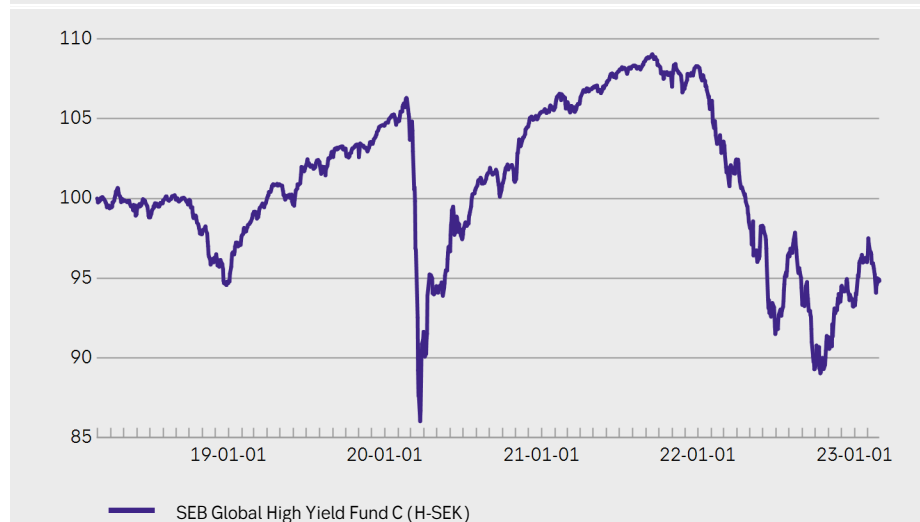
Amerikansk inflation är visserligen på väg ner, men under månaden kom det stark makrostatistik som indikerar att det kan ta tid för den amerikanska centralbanken (FED) att uppnå sitt inflationsmål. Bland annat visade data att arbetsmarknaden fortsatt är mycket stark, vilket medför ett tryck uppåt på 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 långräntor gick upp med ungefär 0,4 procent, 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.

Fonden föll med 1,4 procent under månaden, till följd av kraftigt stigande statsräntor både i dollar- och i euromarknaden. Vår position i efterställda bank- och försäkringsobligationer bidrog negativt eftersom denna obligationstyp hade en sämre utveckling än den globala high yield marknaden i stort.

Efter den senaste tidens ränteuppgång och med den amerikanska tioåriga statsräntan närmare fyra procent börjar räntemarknaden återigen se intressant ut. Men slutet på räntehöjningscykeln har vi ännu inte nått. Från Fed förväntar vi oss två, kanske tre, ytterligare höjningar.

Även om många bolag går in i året med starka balansräkningar så tro vi att konkurser kommer krypa uppåt. I fonden har vi därför en övervikt mot obligationer från bolag med god kreditvärdighet. För att ändå erhålla en attraktiv ränta investerar vi i dessa bolags efterställda obligationer. Speciellt gillar vi banksektorn eftersom bankerna gynnas av högre räntor via förbättrade marginaler på inlåningen.

## 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	3,09	-1,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,64
2022	-2,49	-1,95	-1,06	-3,81	-0,26	-6,92	5,37	-2,62	-4,87	2,22	2,85	-0,63	-13,85
2021	0,11	0,09	0,44	0,80	0,17	0,81	0,24	0,39	-0,29	-0,53	-0,85	1,32	2,71
2020	0,23	-1,09	-11,62	3,13	2,62	0,58	3,18	0,99	-0,89	0,30	3,43	0,89	0,81
2019	3,08	1,42	0,75	1,15	-1,23	2,24	0,38	0,66	0,19	0,10	0,30	1,00	10,45
2018	-0,03	-0,83	-0,61	0,45	-0,83	-0,19	0,89	0,23	-0,30	-1,86	-1,64	-1,54	-6,12

## Fondfakta

Förvaltare	Örjan Pettersson, Marek Ozana, Peter Tram
Startår	2009
Startkurs (SEK)	100.0
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Riskenivå (SRI-skala 1-7)	3
ISIN	LU0413134395
Basvaluta	EUR
Andelsklass	C (H-SEK) <sup>1</sup>
NAV	177.99
Legal struktur	Luxemburgisk värdepappersfond
Morningstar rating,	N/A
Omsättningshastighet	0.23 <sup>2</sup>
Användning av derivat	JÄ <sup>3</sup>
Förvaltningsavgift (%)	1.00
Årlig avgift	1.07 <sup>4</sup>

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

<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.

## Avkastning % SEK

Akkumulerad sedan	Fond
1 månad	-1,4
3 månader	1,0
YTD	1,6
1 år	-8,4
3 år	-8,5
5 år	-5,2
<b>Genomsnittlig årlig avkastning</b>	
3 år	-2,9
5 år	-1,1

## RISKMÅTT

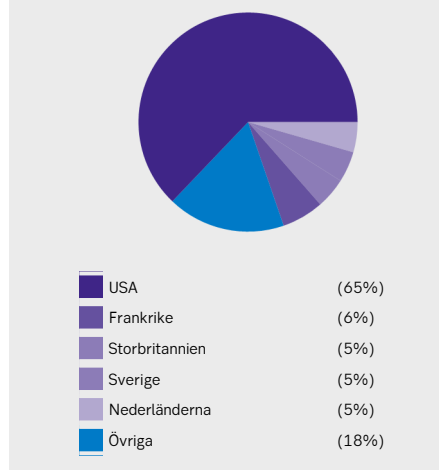
	SEB Global High Yield Fund C (H-SEK)
Duration	3,73
Local Yield YTW (%)	8,11
Hedged Yield YTW SEK (%)	6,81
Spread (bp)	338
Genomsnittlig kreditrating	BB+
Standardavvikelse	10,6 % <sup>1</sup>
Sharpekvot	-0,25 <sup>1</sup>
Emittenter (st)	305

<sup>1</sup> 36 månader rullande

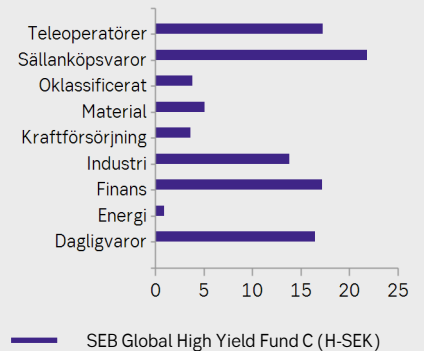
## Kreditrating vikt (%)

	Fond	Index
AAA	9	
AA	0	
A	0	
BBB	11	
BB	55	
B	23	
CCC or lower	0	
Not rated	0	

## Geografisk fördelning



## Sektorfördelning %



## 10 Största innehaven

	% av total
US 5YR NOTE (CBT) Jun23	14,9
US 2YR NOTE (CBT) Jun23	8,4
EURO-BOBL FUTURE Mar23	-6,9
iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	3,1
US Treasury Notes 10 Year June 2013	1,9
EURO-BUND FUTURE Mar23	-1,8
Deutsche Bank 5.625% 310519	1,0
Telia 2.750% 830630	0,9
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.000% 280201	0,8
Hologic Inc 3.250% 290215	0,7

Källa:  
SEB Investment Management AB

## Fondens placeringsinriktning

Denna fond fokuserar på räntebärande värdepapper från utgivare i USA och Europa. Huvudkategorin av instrumenten utgörs av företagsobligationer men även statsobligationer och andra räntebärande instrument. Fonden investerar främst i obligationer utfärdade av företag med lägre kreditbetyg, mellan BB och D på S&P's skala eller motsvarande, så kallade non-investment grade eller high yield-obligationer. Upp till 100 % av fondens tillgångar får investeras i olika överlåtbara räntebärande värdepapper om de ges ut eller garanteras av någon medlemsstat i EU eller OECD. 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 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](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 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.