

SEB Nordenfond

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.

Utvecklingen bland världens börser var blandad under februari. Alla nordiska marknader utvecklades positivt där Köpenhamnsbörsen och Oslobörsen utvecklades starkast med uppgångar på 5,1 respektive 3,8 procent. Helsingforsbörsen och Stockholmsbörsen utvecklades svagare med uppgångar på 1,8 respektive 1,2 procent. Sektorerna som presterade bäst var sällanköpsvaror och finans samtidigt som fastigheter och råvaror presterade sämst. Flertalet nordiska bolag levererade sina kvartalsrapporter under månaden där bland annat Alfa Laval och Telenor fick positiva kursreaktioner medan Electrolux och Danske Bank levererade besvikelser i form av kursreaktioner.

Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex. Exponeringen inom sektorerna verkstad och hälsovård bidrog mest positivt till relativavkastningen, medan sektorerna råvaror och sällanköpsvaror verkade i motsatt riktning. Innehaven i Beijer Ref, Danske Bank, Valmet och A. P. Møller Mærsk bidrog mest positivt till fondens relativa utveckling på bolagsnivå. På den negativa sidan tyngde främst Boliden, Tomra, Austevoll och Investor. Under månaden gjordes störst nettoköp i Danske Bank, Astra Zeneca, Swedbank och Industrivärden medan innehaven i Sampo, Topdanmark och Sparebank 1 Østlandet avyttrades i sin helhet samtidigt som Swedbank kom in som ett nytt innehav. Beijer Ref annonserade under månaden en nyemission för att finansiera förvärvet av Heritage Distribution.

Fortsatt höga inflationssiffror bäddar för räntehöjningar och den geopolitiska oron riskerar att spä på inflationen ytterligare genom högre energipriser. I ett längre perspektiv - även i ett scenario med successivt stigande räntor - ser vi ett fortsatt värderingsstöd för många nordiska bolag. De starka balansräkningarna sätts alltmer i arbete i form av investeringar, förvärv och extra utdelningar/aktieåterköp. Vår långsiktiga strategi står fast med fokus på rimligt värderade kvalitetsbolag med sunda balansräkningar och förmåga att på egna meriter leverera god utveckling i förhållande till tagen risk, i en föränderlig omvärld.

Fondfakta

Förvaltare	Tommi Saukkoripi
Startår	1997
Startkurs (SEK)	10,0
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Riskenivå (SRI-skala 1-7)	4
ISIN	SE0000984189
Basvaluta	SEK
Andelsklass	SEK
NAV	49,32
Marknadsvärde (MSEK)	11 525
Antal innehav	37
Legal struktur	Svensk värdepappersfond
Morningstar rating, (2023-02-28)	****
Omsättningshastighet	0,27 ¹
Användning av derivat	JA ²
Förvaltningsavgift (%)	1,30
Årlig avgift	1,31 ³

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

² Derivatinstrument får användas för att nå investeringsmålet samt för att effektivisera förvaltningen.

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. Senast uppdaterad 2023-02-28

Avkastning % SEK

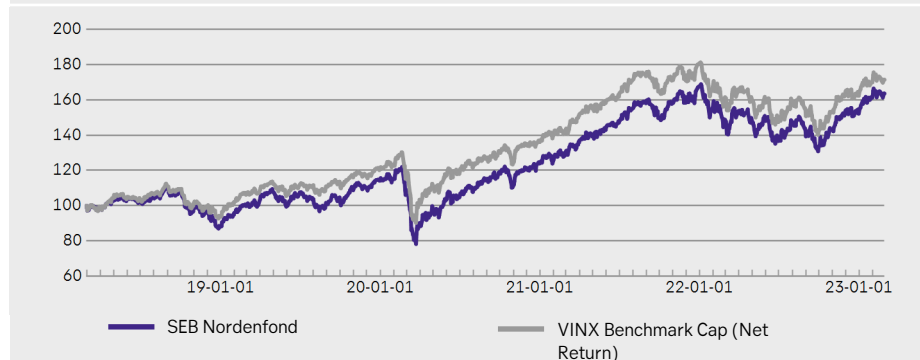
Accumulerad sedan	Fond	Jämförelseindex*
1 månad	1,4	0,9
3 månader	6,9	4,6
YTD	7,5	5,6
1 år	10,0	6,1
3 år	54,3	48,9
5 år	63,6	71,5

Genomsnittlig årlig tillväxt

3 år	15,6	14,2
5 år	10,4	11,4

* Jämförelseindex inklusive utdelning

Avkastning % (efter avgifter)

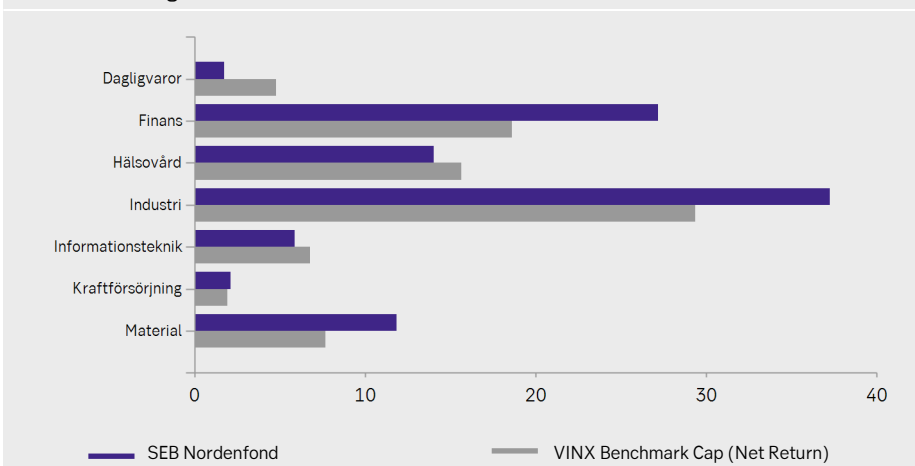


Källa: SEB och Rimes. Vid beräkning av fondens avkastning har hänsyn inte tagits till inflation

%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD	YTD Index
2023	5,96	1,41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,46	5,60
2022	-7,15	-4,47	2,47	-1,74	-0,68	-8,13	8,63	-3,80	-6,90	7,53	7,06	-0,54	-9,20	-10,16
2021	-0,06	3,58	5,90	2,51	2,64	2,88	5,27	2,15	-5,07	5,08	0,43	5,84	35,29	32,79
2020	0,80	-7,83	-15,07	9,43	4,23	1,87	2,95	6,18	3,47	-6,69	9,71	2,32	8,61	12,93
2019	7,73	5,22	1,60	6,58	-7,93	6,45	-2,53	-1,53	3,00	3,93	1,38	3,55	29,75	28,72
2018	1,61	1,39	-0,72	3,40	0,62	0,22	0,91	4,93	-1,98	-8,26	-1,53	-9,36	-9,38	-3,54

Avkastningsbidrag hittills i år % (före avgifter)							
	Fond	Index	Relativ	Allokerings	Selektions	Interaktions	Total
			Effekt	Effekt	Effekt	Effekt	Effekt
Communication Services	-2,14	10,03	-12,16	-0,12	-0,31	0,30	-0,13
Sällanköpsvaror	0,00	16,42	-16,42	-0,49	0,00	0,00	-0,49
Dagligvaror	2,31	2,01	0,30	0,12	0,04	-0,03	0,12
Energi	0,00	-5,46	5,46	0,63	0,00	0,00	0,63
Finans	8,59	8,47	0,12	0,22	0,02	0,02	0,26
Hälsovård	3,41	1,65	1,76	0,12	0,29	-0,05	0,36
Industri	12,19	8,92	3,26	0,22	0,92	0,22	1,37
Informationsteknik	3,59	2,57	1,01	0,03	0,08	-0,01	0,09
Material	4,62	3,47	1,15	-0,09	0,10	0,04	0,05
Fastighet	0,00	4,62	-4,62	0,02	0,00	0,00	0,02
Kraftförsörjning	-7,46	-4,79	-2,67	0,00	-0,06	-0,03	-0,09
Oklassificerat	-	-	-	-0,08	0,01	-0,01	-0,08
Fond total	7,69	5,60	2,09	0,58	1,07	0,44	2,09

Sektorfördelning %



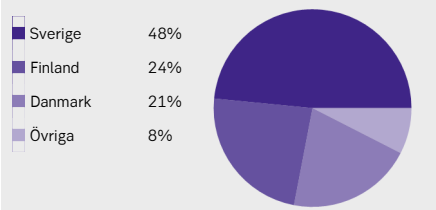
Riskmått

Standardavvikelse (Fond)	19,0%
Standardavvikelse (Index)	17,3%
Aktiv risk	4,1%
Sharpekvot	0,8
Informationskvot	0,3
Beta	1,1

Topp 10 största positionerna % av total

Volvo	10,0
Novo Nordisk	9,8
Investor	9,7
Sandvik	5,2
Skandinaviska Enskilda Banken	4,8
Nordea Bank Finland Abp	4,7
UPM-Kymmene	4,4
Boliden	4,3
Danske Bank	4,2
Valmet	3,4

Geografisk fördelning



Källa:
SEB Investment Management AB

Fondens placeringsinriktning

Denna aktiefond placerar i främst medelstora och stora bolag i Norden. Fonden har normalt 40-70 innehav, men avvikelser kan förekomma. Vi lägger stor vikt på fundamental analys med fokus på bolagsspecifik snarare än makroekonomisk analys. Regelbundna bolagsbesök är därför en viktig del i investeringsprocessen. I arbetet med att analysera bolagen premieras kvalitetsaspekter såsom stark marknadsposition, goda finanser och en bevisad förmåga till lönsam tillväxt. Placeringsinriktningen är diversifierad i övrigt och således inte begränsad till någon särskild bransch. 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. 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.