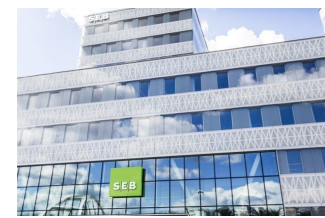


SEB Obligationsfond SEK A

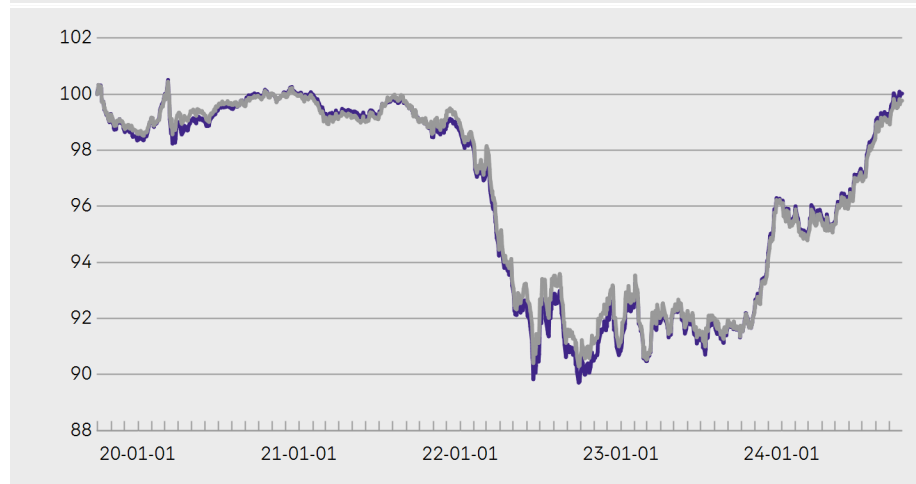
Månadsrapport per 30 september 2024



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.

Lugnade av lägre inflation och lite mer oroade för svagare tillväxt underlättade centralbankernas beslut att sänka räntorna. Federal Reserve valde att inleda sina räntesänkningar med ett 0,5 procentenheters steg. En svagare arbetsmarknad utmålades som en risk där en sämre utveckling kan leda till snabbare framtida sänkningar. Reaktionen på räntemarknaden blev rätt ljum och kan nog förklaras av att prognoserna för 2025 inte motsvarade de låga nivåer som marknaden redan prissatt. Något liknande kunde ses när Riksbanken senare sänkte med 0,25 procentenheter och samtidigt signalerade att någon av de kommande sänkningarna kunde bli större. Detta som för marknaden var positiva besked modererades av att inte heller Riksbanken var redo att uppfylla marknadens prissättning om sänkningar till nära 1,5 procent redan till nästa höst. Riksbanken spår att inflationen förblir låg i närtid för att nästa år röra sig uppåt 2 procent. Skulle inflationen emellertid bita sig fast på låga nivåer målar Riksbanken upp ett scenario som är i linje med marknaden. Även ECB sänkte räntan med 0,25 procentenheter. Svagare signaler från framför allt europeisk bilindustrin och en lägre inflation i september ökade förväntningarna om att också de kommer att fortsätta sänka snabbare än vad de tidigare signalerat. Då räntorna föll under månaden hade fonden en positiv utveckling. Den var i linje med fondens jämförelseindex. Räntorna på kortare löptider föll mer än de på längre löptider. Åter utvecklades bostads- och kreditobligationer bättre än motsvarande statsobligationer. Riksbanken flaggar för fler sänkningar i närtid och låg inflation talar för att så sker. Men då räntorna redan avspeglar omfattande sänkningar även nästa år blir vi mer försiktiga med positioner för fallande räntor. Vår bedömning är att obligationer med kortare- och medelfristiga löptider bör utvecklas bättre än de med längre löptider och att bostads- och företagsobligationer är mer attraktiva än motsvarande statsobligationer.

Avkastning % (efter avgifter)



— SEB Obligationsfond SEK A — OMRX Bond All

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
2024	-0,31	-0,88	0,82	-0,37	0,68	1,29	1,32	0,68	0,74	-	-	-	4,00
2023	1,87	-2,22	1,52	0,45	-0,28	-0,85	0,69	0,00	-0,18	0,70	1,79	2,34	5,88
2022	-0,65	-0,96	-2,57	-1,53	-0,74	-1,26	1,48	-1,92	-0,99	0,56	1,34	-0,95	-7,98
2021	0,00	-0,82	0,12	0,05	-0,17	0,08	0,56	-0,13	-0,65	-0,56	0,46	-0,23	-1,28
2020	0,79	0,68	-0,96	0,21	0,02	0,35	0,06	0,15	0,35	0,04	0,04	-0,07	1,65
2019	0,19	0,05	0,51	0,15	0,35	0,48	0,49	0,58	-0,56	-0,70	-0,53	-0,41	0,59

Fondfakta

Förvaltare	Martin Lundvall och Tomas Niemelä
Startår	1978
Startkurs (SEK)	10.0
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Risknivå (SRI-skala 1-7)	2
ISIN	SE0000984072
Basvaluta	SEK
Andelsklass	A ¹
NAV	11.43
Legal struktur	Svensk värdepappersfond
Morningstar rating, (2024-09-30)	***
Omsättningshastighet	0.28 ²
Användning av derivat	JÄ ³
Förvaltningsavgift (%)	0.40
Löpande kostnader (%)	0.43 ⁴

¹ Vid tillfälle, utdelning betalas kontant det efterföljande räkenskapsår.

² Rullande 12 månader, senast uppdaterad 2024-09-30.

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.

Avkastning % SEK

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

* Jämförelseindex inklusive utdelning

RISKMÅTT

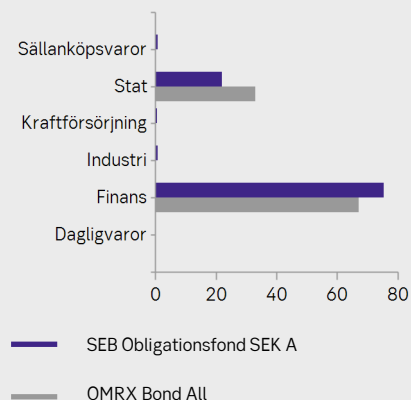
	SEB Obligationsfond SEK A
Duration	3,68
Local Yield YTW (%)	2,27
Hedged Yield YTW SEK (%)	
Spread (bp)	
Genomsnittlig kreditrating	AA+
Standardavvikelse	4,1 % ¹
Sharpekvot	-0,42 ¹
Emittenter (st)	35

¹ 36 månader rullande

Kreditrating vikt (%)

	Fond	Index
AAA	78	100
AA	6	0
A	12	0
BBB	4	0
BB	0	0
B	0	0
CCC or lower	0	0
Not rated	0	0

Sektorfördelning %



10 Största innehaven

% av total

SW 5YR STDS FUT Dec24	4,8
Stadshypotek 2.000% 280901	4,7
Länsförsäkringar Hypotek 3.000% 290919	4,2
Skandinaviska Enskilda Banken 0.500% 261216	3,6
Landshypotek Bank 3.600% 280425	3,6
Swedbank Hypotek 1.000% 270317	3,4
Sveriges Säkerställda Obligationer 3.500% 280614	3,2
SW 2YR STDS FUT Dec24	3,0
Nordea Hypotek 3.375% 271125	2,8
Kommuninvest I Sverige 0.375% 260610	2,5

Källa:

SEB Investment Management AB

Fondens placeringsinriktning

Fonden är aktivt förvaltd och fokuserar huvudsakligen på den svenska obligationsmarknaden. Huvudkategorin av finansiella instrument utgörs av obligationer och andra ränterelaterade överlåtbara värdepapper samt penningmarknadsinstrument. Fonden investerar i obligationer utgivna i svenska kronor av den svenska staten, kommuner, bostadsinstitut samt företag med hög kreditvärdighet. De obligationer som fonden investerar i har som lägst kreditbetyg BBB- enligt Standard & Poor's eller motsvarande. Portföljen har en genomsnittlig återstående räntebindningstid som kan variera mellan 2 och 8 år beroende på aktuellt ränteläge. För information om fondens hållbarhetskriterier se fondens Hållbarhetsinformationsdokument på 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.