

# SEB Swedish Value 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](http://www.seb.se/fonder).

Stockholmsbörsen, OMX Stockholm Benchmark, steg med 1,2 procent i februari. De svenska småbolagen utvecklades sämre än de större bolagen. Småbolagsindex, CSX Sweden, steg med 1,1 procent, medan storbolagsindex, OMXS30, steg med 1,4 procent. På sektornivå utvecklades kommunikationssektorn och finanssektorn bäst medan allmännyttiga förnödenheter och energisektorn presterade sämst. Under månaden utvecklades tillväxtorienterade bolag sämre än värdeinriktade bolag i Sverige.

Fonden utvecklades bättre än sitt jämförelseindex under månaden. Det var främst exponeringen mot sektorerna IT och allmännyttiga förnödenheter som bidrog mest positivt till fondens relativa avkastning medan råvarusektorn och verkstadssektorn påverkade mest negativt. Fondens innehav i Nordea, Swedbank, Alleima och Industrivärden bidrog mest positivt till den relativa avkastningen, medan innehaven i Boliden, Afry, Sampo och Sandvik påverkade mest negativt. Störst nettoköp gjordes i Investor, Swedbank, Svenska Handelsbanken och Valmet samtidigt som innehaven i Ericsson, Sampo, Dometic och Bravida avyttrades i sin helhet. Svenska Handelsbanken kom in som ett nytt innehav under månaden.

Vi har som målsättning att identifiera och huvudsakligen investera i bolag där vi ser en potential för ökad värdering i marknaden på sikt. Fonden förväntas att över tid ha en övervikt mot värdeinriktade bolag, vilket innebär att den på aggregerad nivå bör ha en lägre värdering samt ge en högre direktavkastning än Stockholmsbörsen som helhet.

## Fondfakta

Förvaltare	Tommi Saukkoripi
Startår	2006
Startkurs (SEK)	100.0
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Riskenivå (SRI-skala 1-7)	5
ISIN	SE0001838004
Basvaluta	SEK
Andelsklass	SEK
NAV	396.80
Marknadsvärde (MSEK)	4 993
Antal innehav	15
Legal struktur	Svensk specialfond
Morningstar rating, (2023-02-28)	*****
Omsättningshastighet	0.41
Användning av derivat	JA <sup>1</sup>
Förvaltningsavgift (%)	1.50
Årlig avgift	1.5
Inträdesavgift	0.00

<sup>1</sup> Derivatinstrument får användas för att nå investeringsmålet samt för att effektivisera förvaltningen. För att öka fondens möjligheter att skapa avkastning har förvaltaren möjlighet att utnyttja hävstång.

## Avkastning % SEK

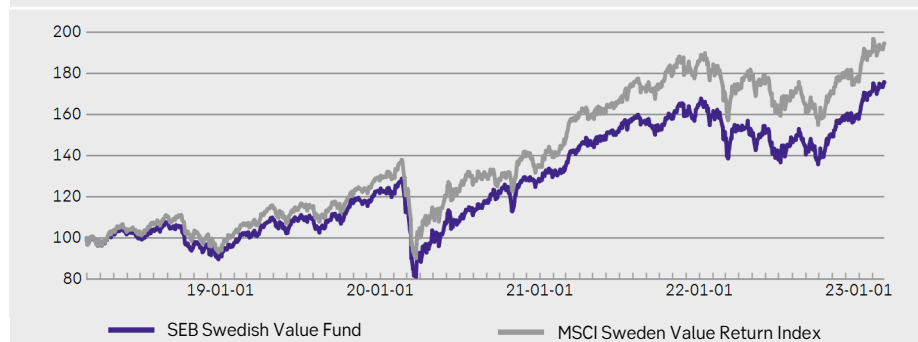
Accumulerad sedan	Fond	Jämförelseindex*
1 månad	2,5	2,2
3 månader	10,4	8,5
YTD	11,2	10,6
1 år	15,9	14,2
3 år	56,1	61,3
5 år	75,6	94,7

## Genomsnittlig årlig tillväxt

3 år	16,0	17,3
5 år	11,9	14,3

\* Jämförelseindex inklusive utdelning

## Avkastning % (efter avgifter)

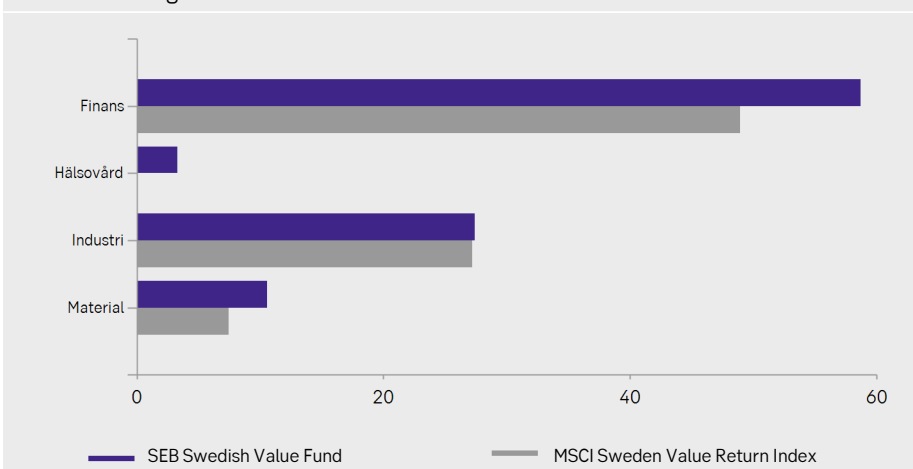


Källa: SEB och Rimes. Vid beräkning av fondens avkastning har hänsyn inte tagits till inflation

%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD	YTD Index
2023	8,44	2,51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,16	10,56
2022	-3,15	-5,28	0,69	-0,14	-0,82	-8,59	7,87	-3,13	-4,35	8,23	6,45	-0,66	-4,34	-5,27
2021	1,61	2,53	7,91	1,22	1,92	2,64	3,63	-1,22	-1,20	2,86	0,93	3,61	29,49	38,20
2020	-0,15	-7,51	-17,53	10,77	3,66	1,43	2,77	5,38	4,79	-7,65	13,18	-0,48	4,69	5,13
2019	6,28	4,38	0,29	7,36	-6,36	6,56	-0,14	-0,49	2,59	5,24	0,73	3,47	33,27	34,97
2018	1,28	-0,84	-1,37	3,10	0,05	-0,33	2,71	2,64	-1,56	-7,85	-0,21	-5,52	-8,19	-4,41

Avkastningsbidrag hittills i år % (före avgifter)								
	Fond	Index	Relativ	Allokerings	Selektions	Interaktions	Total	
			Effekt	Effekt	Effekt	Effekt	Effekt	
Communication Services	-2,13	6,23	-8,37	0,20	-0,34	0,33	0,19	
Sällanköpsvaror	6,17	8,98	-2,81	0,11	-0,27	0,20	0,04	
Finans	13,04	13,03	0,01	0,17	0,00	-0,03	0,15	
Hälsovård	-0,64	0,00	-0,64	-0,37	0,00	0,00	-0,37	
Industri	12,20	11,70	0,50	0,01	0,14	0,00	0,14	
Informationsteknik	-1,07	-4,60	3,52	0,76	0,01	0,00	0,76	
Material	10,03	8,67	1,36	-0,07	0,11	0,03	0,07	
Fastighet	0,00	7,21	-7,21	0,03	0,00	0,00	0,03	
Oklassificerat	-	-	-	-0,15	0,00	0,00	-0,15	
<b>Fond total</b>	<b>11,41</b>	<b>10,56</b>	<b>0,85</b>	<b>0,69</b>	<b>-0,36</b>	<b>0,52</b>	<b>0,85</b>	

## Sektorfördelning %



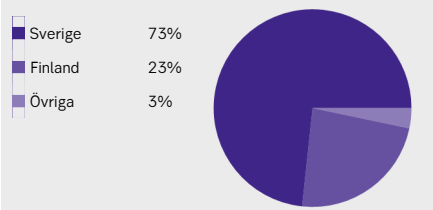
## Riskmått

Standardavvikelse (Fond)	19,8%
Standardavvikelse (Index)	18,6%
Aktiv risk	6,9%
Sharpekvot	0,8
Informationskvot	-0,2
Beta	1,0

## Topp 10 största positionerna % av total

Nordea Bank Finland Abp	18,8
Volvo	18,2
Investor	12,9
Skandinaviska Enskilda Banken	11,3
Swedbank	9,8
Boliden	7,1
Sandvik	5,9
Industrivärden	3,5
AstraZeneca	3,3
Svenska Handelsbanken	2,4

## Geografisk fördelning



Källa:  
SEB Investment Management AB

## Fondens placeringsinriktning

Denna fond placerar i medelstora och stora bolag med fokus på Sverige. Fonden har möjlighet att placera upp till tio procent av fondens medel i vissa länder utanför Sverige. Fondens förvaltningsinriktning är så kallad "value", även kallad "valueförvaltning". Det innebär att vi beaktar ett flertal kvalitets- och valueparametrar vid sammansättningen av valuekonceptet. Exempel på parametrar som beaktas är direktavkastning, svängningar i vinsten och avkastning på totala tillgångar. Vi har som målsättning att identifiera och investera i vad vi anser vara undervärderade högkvalitativa bolag med starka marknadspositioner och en bevisad förmåga att uppnå lönsam tillväxt. Vi fokuserar inte på någon specifik bransch eller sektor

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 andelskass 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 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 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.