

SEB Nordamerikafond Småbolag

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.

Marknaderna föll något när investerarna begrundade en rad oväntat höga inflationssiffror som ledde till nya tvivel vad gäller inflationstoppen. Även om inflationen fortfarande är investerarnas huvudfokus tycks ekonomin i sig förhållandevis motståndskraftig. Sysselsättningsrapporterna är starka, och bortsett från teknikbolagen verkar de flesta andra tveka inför att börja göra permitteringar på en generellt ansträngd arbetsmarknad.

Fonden överträffade jämförelseindex Russel 2000 Growth Index under månaden. Bäst relativa bidrag gav hälsovård, teknik och energi (energi som fonden inte hade innehav i). Till de första sänkena hörde industri, finans och råvaror (råvaror som fonden inte hade innehav i). Toppbidragen var SI-BONE, MAXIMUS och Allegro Microsystems, medan MaxCyte, Air Transport Services Group och Five9 var de största sänkena. Den svenska kronan var oförändrad under perioden och hade ingen påverkan på resultatet.

En del talar för att marknaderna kan vänta sig en ekonomisk mjuklandning. Förutom en stark sysselsättning har även hushållen visat prov på motståndskraft. Även om volymerna minskat på årsbasis ökade försäljningen av befintliga bostäder noterbart i januari. Detta skulle kunna tyda på att en eventuell nedgång i bolåneräntorna sannolikt kan medföra ökad köpaktivitet framöver. Vi fortsätter att övervaka den geopolitiska utvecklingen, i synnerhet vad gäller kriget mellan Ryssland och Ukraina. Kinas ambitioner att agera fredsmäklare inger ett visst hopp då Ukraina tycks mottagliga för samtal. Under månaden skedde inga betydande förändringar av fondens sektorallokering, och vi fortsätter att försöka identifiera attraktiva tillväxtmöjligheter men med ökad tonvikt på lönsamhet och marginaler i ett kortare perspektiv.

Fondfakta

Förvaltare	Alexander Yakirevich
Startår	1988
Startkurs (SEK)	10,0
Fondbolag	SEB Investment Management AB
Riskenivå (SRI-skala 1-7)	5
ISIN	SE0000432601
Basvaluta	SEK
Andelsklass	SEK ¹
NAV	471,77
Marknadsvärde (MSEK)	3 267
Antal innehav	95
Legal struktur	Svensk värdepappersfond
Morningstar rating, (2023-01-31)	***
Omsättningshastighet	0,96 ²
Användning av derivat	JA ³
Förvaltningsavgift (%)	1,75
Årlig avgift	1,75 ⁴

¹ Vid tillfälle, utdelning betalas kontant det efterföljande räkenskapsåret.

² Rullande 12 månader, senast uppdaterad 2023-02-28.

³ Derivatinstrument får användas för att nå investeringsmålet samt för att effektivisera förvaltningen.

⁴ 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

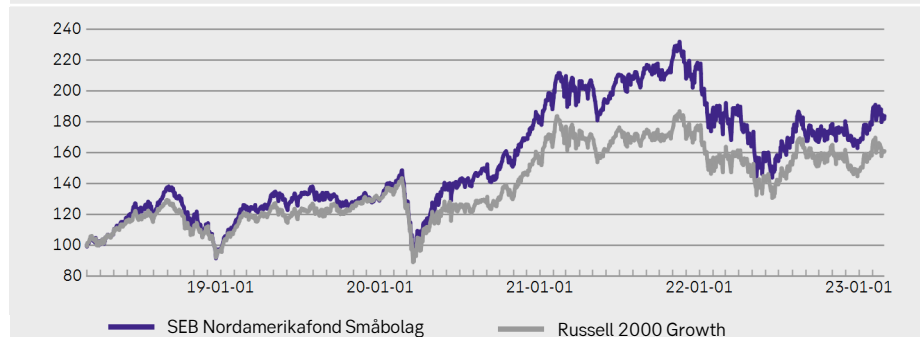
Accumulerad sedan	Fond	Jämförelseindex*
1 månad	-0,1	-1,5
3 månader	1,9	-0,5
YTD	10,2	8,9
1 år	-1,3	1,7
3 år	44,1	30,0
5 år	83,9	61,1

Genomsnittlig årlig tillväxt

3 år	13,0	9,1
5 år	13,0	10,0

* Jämförelseindex inklusive utdelning

Avkastning % (efter avgifter)

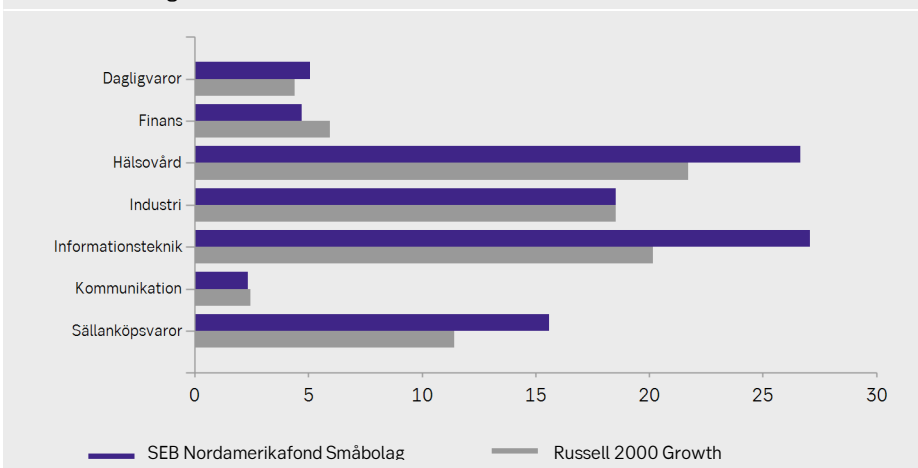


Källa: SEB och Rimes. Vid beräkning av fondens avkastning har hänsyn inte tagits till inflation

%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD	YTD Index
2023	10,33	-0,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,20	8,85
2022	-12,35	-0,86	-1,17	-10,91	-4,99	-0,86	9,64	1,01	-2,51	6,98	1,04	-7,49	-22,20	-15,25
2021	4,22	7,14	-0,09	1,08	-4,68	8,17	-0,17	2,59	-2,37	4,32	-2,26	0,19	18,77	13,37
2020	4,60	-6,02	-16,33	15,40	10,57	4,14	0,04	4,11	1,01	1,13	11,92	6,91	39,14	18,11
2019	16,08	9,25	0,00	7,70	-5,84	4,87	4,76	-2,43	-4,39	-1,90	5,80	-2,34	33,63	35,66
2018	0,36	3,47	2,59	4,19	9,59	4,90	-3,42	15,86	-3,96	-10,79	-3,60	-14,45	0,88	-1,79

Avkastningsbidrag hittills i år % (före avgifter)							
	Fond	Index	Relativ	Allokerings	Selektions	Interaktions	Total
			Effekt	Effekt	Effekt		Effekt
Communication Services	52,11	14,25	37,86	-0,11	0,82	-0,40	0,31
Sällanköpsvaror	14,93	14,79	0,14	0,21	0,03	0,02	0,25
Dagligvaror	18,91	5,45	13,46	0,00	0,58	0,03	0,62
Energi	0,00	-0,41	0,41	0,69	0,00	0,00	0,69
Finans	3,75	12,19	-8,44	-0,02	-0,49	0,01	-0,50
Hälsovård	5,65	3,67	1,98	-0,20	0,44	0,09	0,33
Industri	8,90	11,91	-3,00	0,01	-0,54	-0,01	-0,53
Informationsteknik	13,17	11,16	2,02	0,16	0,41	0,09	0,66
Material	0,00	14,51	-14,51	-0,26	0,00	0,00	-0,26
Fastighet	0,00	6,04	-6,04	0,06	0,00	0,00	0,06
Kraftförsörjning	0,00	2,67	-2,67	0,11	0,00	0,00	0,11
Oklassificerat	-	-	-	-0,10	0,00	0,00	-0,10
Fond total	10,50	8,85	1,65	0,55	1,25	-0,16	1,65

Sektorfördelning %



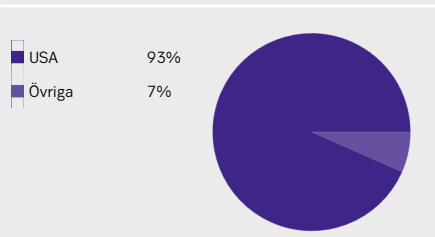
Riskmått

Standardavvikelse (Fond)	23,0%
Standardavvikelse (Index)	22,3%
Aktiv risk	6,8%
Sharpekvot	0,6
Informationskvot	0,6
Beta	1,0

Topp 10 största positionerna % av total

Hexcel Corp	2,5
MAXIMUS	2,4
Willscot Corp	2,2
RadNet Inc	1,8
WNS Holdings	1,6
Exponent Inc	1,5
MasTec	1,5
SI-BONE Inc	1,5
Montrose Environmental Group Inc	1,5
Deckers Outdoor Corp	1,5

Geografisk fördelning



Källa:
SEB Investment Management AB

Fondens placeringsinriktning

Denna aktiefond placerar i små nordamerikanska bolag. Vi använder oss av en investeringsprocess under vilken vi försöker hitta bolag som befinner sig i början av sin tillväxtfas och där bolagets framtida potential ännu inte avspeglas i aktiekursen. Bolagen som vi investerar i får som högst ha ett marknadsvärde motsvarande det största bolaget i fondens jämförelseindex. 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 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. 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.